



INFORME ANUAL 2012

**ENTREGANDO RESULTADOS
APUNTANDO ALTO**



ARCACONTINENTAL

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 y Wise en los Estados Unidos. Con una destacada trayectoria de más de 86 años, Arca Continental es la segunda embotelladora de Coca-Cola más grande de América Latina y una de las más importantes del mundo. En su franquicia de Coca-Cola, la empresa atiende a una población de más de 53 millones en la región norte y occidente de México, así como en Ecuador y en la región norte de Argentina. Arca Continental cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "AC".

ARCA CONTINENTAL NORTEAMÉRICA

1,071 MILLONES DE
CAJAS UNIDAD
\$42,843 VENTAS NETAS
(MILLONES DE PESOS)

ESTADOS UNIDOS

2 PLANTAS BOTANAS
1 PLANTA SALSAS
9 CEDIS
90,000 PUNTOS DE VENTA

MÉXICO

22 PLANTAS EMBOTELLADORAS
3 PLANTAS BOTANAS
115 CEDIS BEBIDAS
41 CEDIS BOTANAS
550,000 PUNTOS DE VENTA

ARCA CONTINENTAL SUDAMÉRICA

282.4 MILLONES DE
CAJAS UNIDAD
\$13,426 VENTAS NETAS
(MILLONES DE PESOS)

ECUADOR

3 PLANTAS
EMBOTELLADORAS
2 PLANTAS DE BOTANAS
32 CEDIS BEBIDAS
16 CEDIS BOTANAS
214,000 PUNTOS DE VENTA

ARGENTINA

3 PLANTAS
EMBOTELLADORAS
24 CEDIS BEBIDAS
94,000 PUNTOS DE VENTA

CONTENIDO

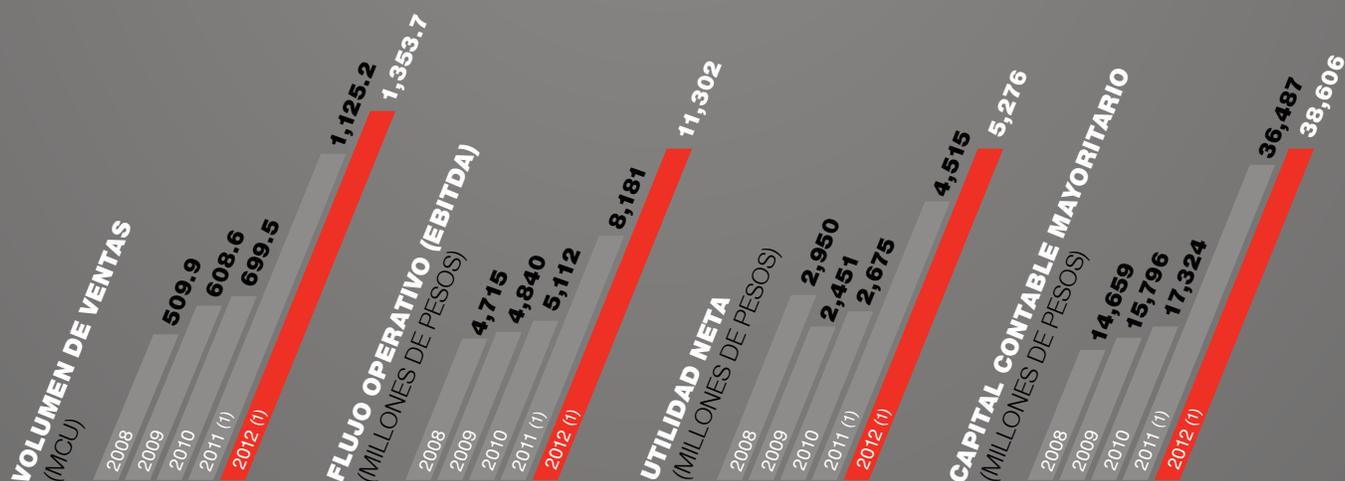
01 DATOS FINANCIEROS RELEVANTES / **02** A NUESTROS ACCIONISTAS / **08** ENTREGANDO RESULTADOS, APUNTANDO ALTO / **10** DESEMPEÑO SOBRESALIENTE / **16** SIEMPRE EN MOVIMIENTO / **20** PERSPECTIVAS REFRESCANTES / **24** VISIÓN INTEGRAL / **28** CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN / **30** EQUIPO DIRECTIVO / **31** ESTADOS FINANCIEROS / **32** ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS / **36** DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES / **37** ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS / **43** NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS / **104** GLOSARIO

datos financieros relevantes

	2012	2011	CAMBIO %
VOLUMEN TOTAL DE VENTAS (MCU)	1,353.7	1,125.2	20.3
VENTAS NETAS	56,269	43,950	28.0
MARGEN BRUTO	46.3%	45.0%	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	8,463	5,802	45.9
MARGEN DE OPERACIÓN	15.0%	13.2%	
FLUJO OPERATIVO (EBITDA) ¹	11,302	8,181	38.2
MARGEN FLUJO OPERATIVO (EBITDA)	20.1%	18.6%	
UTILIDAD NETA	5,276	4,515	16.9
ACTIVOS TOTALES	64,451	60,311	6.9
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	2,676	3,298	-18.9
DEUDA TOTAL	11,442	11,545	-0.9
CAPITAL CONTABLE (PARTICIPACIÓN CONTROLADORA)	38,606	36,487	5.8
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS (NO INCLUYE ENVASE)	3,408	4,068	17.7
DATOS POR ACCIÓN			
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN ²	3.27	3.67	
VALOR EN LIBROS	25.51	24.17	
DIVIDENDOS PAGADOS	1.50	15.00	
ACCIONES PROMEDIO EN CIRCULACIÓN (MILES)	1,611,263	1,230,149	

1 UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN Y GASTOS NO RECURRENTES.

2 BASADA EN 1,611,263 ACCIONES EN CIRCULACIÓN EN 2012 Y 1,230,149 EN 2011.



(1) CIFRAS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

a nuestros accionistas

Como ha sido una constante en la última década, impulsados por el profesionalismo de nuestros colaboradores y un destacado desempeño operativo, en Arca Continental concluimos el 2012 entregando resultados sobresalientes y elevando la mira a metas cada vez más altas.



Ing. Francisco Garza Egloff
DIRECTOR GENERAL



Lic. Manuel L. Barragán Morales
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

23%

CRECIMIENTO EBITDA PRO-FORMA

Fundamentada en un continuo perfeccionamiento de nuestras capacidades de ejecución comercial, adquisiciones estratégicas y una captura de sinergias superior a las comprometidas, Arca Continental emprende el 2013 como una mejor empresa, mucho más preparada para seguir impulsando su estrategia de crecimiento rentable.

En las operaciones en México, nos es muy satisfactorio informar que, gracias al esfuerzo de los colaboradores y a la homologación de las mejores prácticas, establecimos un nuevo estándar dentro del Sistema Coca-Cola en México, al ganar la Copa a la Excelencia en la Ejecución y 5 de 7 categorías particulares que integran este reconocimiento, premio recibido de manos del Presidente de The Coca-Cola Company, Muhtar Kent.

En Sudamérica, concretamos con éxito las ampliaciones de las plantas de Tucumán, en Argentina, y Guayaquil, en Ecuador, con tecnología de vanguardia a nivel mundial, lo que fortalece nuestras capacidades y el liderazgo de la compañía en todas las categorías en la que participamos en la región.

En congruencia con el objetivo de impulsar el negocio de botanas de forma rentable y sustentable, a finales del año concretamos la adquisición de las empresas de botanas Wise, en Estados Unidos, e Inalecsa, en Ecuador, ambas con una sólida presencia en sus mercados, productos de alta calidad y marcas reconocidas, así como un elevado potencial de crecimiento.

Al cierre del 2012 capturamos sinergias por 850 millones de pesos, que se reflejan en el estado de resultados y que superan la meta establecida tras la fusión de nuestras empresas, y además volvimos a elevar el objetivo final total de Ps. 1,400 a Ps. 1,550 millones en forma anualizada, cuyos efectos se irán capitalizando de forma progresiva durante 2013.

En este contexto, en 2012 obtuvimos un incremento en el volumen de ventas de 3.3%, en cifras pro-forma, y de 12.4% en ingresos, totalizando una cifra récord de Ps. 56,269 millones.

Logramos superar el reto de un volátil entorno económico con un aumento en el EBITDA consolidado pro-forma de 23.0%, alcanzando los Ps.11,302

millones, Ps. 2,100 millones más que el año anterior, también en términos pro-forma, resultado de las constantes acciones para perfeccionar todos los ámbitos de la organización.

Esta solidez financiera fue reconocida por la agencia especializada Bloomberg, que calificó la acción de Arca Continental como la de mayor retorno y menor riesgo de todo el continente americano, en su ranking "Riskless Return", publicado en octubre del año pasado.

Así mismo, durante el 2012 el valor de la acción de Arca Continental se incrementó un 62%, casi cuatro veces el avance del IPC en la Bolsa Mexicana de Valores.

Estos resultados refrendan la determinación de la empresa con su Misión de generar el máximo valor para clientes, colaboradores, comunidades y accionistas, satisfaciendo en todo momento y con excelencia las expectativas de los consumidores.

BEBIDAS MÉXICO

En nuestro mercado principal para el negocio de Bebidas, 2012 fue sobresaliente, al acumular 11 trimestres consecutivos de crecimiento en volumen y un incremento anual de 3.1%, logrando el mayor volumen de ventas en la historia de la empresa.

Las ventas netas alcanzaron los Ps. 41,400 millones, es decir, un 8.6% más que el año anterior, mientras el EBITDA registró un incremento de 17.4%, para llegar a Ps. 8,854 millones, colocando a la operación en México como una de las más rentables del Sistema Coca-Cola.

Durante el 2012, dimos un especial énfasis en mejorar los procesos de atención a clientes y consumidores, destacando el Proyecto Siglo XXI, un esfuerzo colaborativo que apoya a los detallistas a expandir su potencial con una mejor organización de sus tiendas, materiales publicitarios, anaqueles y otras iniciativas para aumentar el tráfico de consumidores en sus establecimientos.

Igualmente sólido fue el desempeño de las bebidas no carbonatadas, en las que Arca Continental creció 16.3%, aportando el 43% del incremento en esta categoría en México, y liderando al Sistema Coca-Cola en prácticamente todos los segmentos.

Para fortalecer la presencia en el punto de venta, expandimos significativamente la cobertura de refrigeradores al 73% en los territorios que atendemos, llegando al cierre del 2012 a 388 mil unidades.

También continuamos con la implementación de la iniciativa de modelos de servicio diferenciados, Route To Market (RTM), que además de colaborar al crecimiento del volumen, mejoró en 3% el Índice de Calidad en la Ejecución y en 5% el nivel de Satisfacción del Cliente.

Por otra parte, hemos reforzado la estrategia de reparto Directo al Hogar (DTH) para potenciar nuestro portafolio, logrando un incremento del 33% en volumen y de 46% en ingresos en este canal.

ARCA CONTINENTAL SUDAMÉRICA

El negocio en Sudamérica reportó sólidos resultados en volumen, ingresos y participación de mercado, tanto en Ecuador como en Argentina.

En un entorno de alta inflación, ejecutamos una adecuada estrategia de precios y optimización de costos, que nos permitió lograr un crecimiento del 4.2% en el volumen de ventas en la región, y de un 24.7% en ingresos, que se ubicaron en los Ps. 13,426 millones, mientras el EBITDA alcanzó los Ps. 2,267 millones, un 53.6% mayor al del 2011.

Para aumentar la preferencia de nuestros productos continuamos los planes de inversión en los diferentes canales, principalmente el tradicional, con iniciativas como la colocación de refrigeradores, que en 2012 llegaron a más de 100 mil, alcanzando una cobertura de 40% en Argentina y 35% en Ecuador.

En Argentina, cabe destacar la participación de la Presidenta Cristina Fernández de Kirchner en la inauguración de la ampliación de la Planta Tucumán, con dos nuevas líneas de embotellado que, en conjunto con otras obras y mejoras, elevarán la capacidad de producción de la planta hasta 120 millones de cajas unidad al año.

En Ecuador, a dos años de haber incursionado en este país, los resultados superan lo proyectado y reflejan un gran potencial de seguir creciendo. Al cierre de 2012 el volumen creció 3.4%, resultado principalmente del fuerte desempeño en la categoría de sabores, que aumentó 9.3%, y de agua, que tuvo un incremento del 95%.

Para atender la creciente demanda de los productos Coca-Cola en Ecuador, en octubre fue inaugurada por la Ministra de Industria y Producción, Verónica Sión, una nueva y moderna línea de producción en la Planta Guayaquil, que en conjunto con otras inversiones, aumentará en 35% la capacidad productiva en esta región.

NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS

Congruentes con la estrategia de crecimiento rentable en líneas adyacentes al negocio principal de Bebidas, durante 2012 expandimos el segmento de botanas y en fechas recientes, implementamos la primera fase de la integración de Wise, Inalecsa y Bokados para consolidar la competitividad y ampliar la oferta de productos en México, Ecuador y Estados Unidos.

Nuestra marca de botanas en México, Bokados, continuó su ascendente trayectoria de crecimiento en el país, reportando crecimiento de doble dígito respecto al 2011, cerrando el año cumpliendo sus metas de expansión territorial con un aumento importante de sucursales y rutas en Jalisco, Pacífico, Zacatecas y Durango, capitalizando sinergias en los territorios donde hay operación de bebidas.

Gracias a múltiples acciones, este negocio casi se ha triplicado en los últimos cinco años y hoy Bokados llega a 150 mil clientes por semana en 43 ciudades de México, convirtiéndose en una de las cadenas de distribución de alimentos más grandes del país.

En lo que respecta al negocio de exportaciones a Estados Unidos, Topo Chico reportó un aumento de 13% en volumen de ventas, 14% en ingresos y 26% en su EBITDA, gracias a la gran aceptación de nuestra marca entre la población hispana, el desarrollo del mercado anglosajón en Texas y el gran éxito en el impulso a los canales de Tiendas de Conveniencia y Cuentas Nacionales, que la han posicionado en el liderazgo de las aguas minerales importadas en algunas ciudades estadounidenses.

También el Proyecto Nostalgia, que consiste en la exportación de refrescos en botella de vidrio a través de los embotelladores estadounidenses de Coca-Cola, continúa rindiendo buenos frutos, con un crecimiento del 17% respecto al 2011.

Otra avenida de expansión en los ingresos y aumento de la presencia de marca, tanto de bebidas como de botanas, es el canal de máquinas vending, que alcanzó un volumen de ventas de cerca de 12 millones de cajas unidad y registró un aumento de 13% en las ganancias.

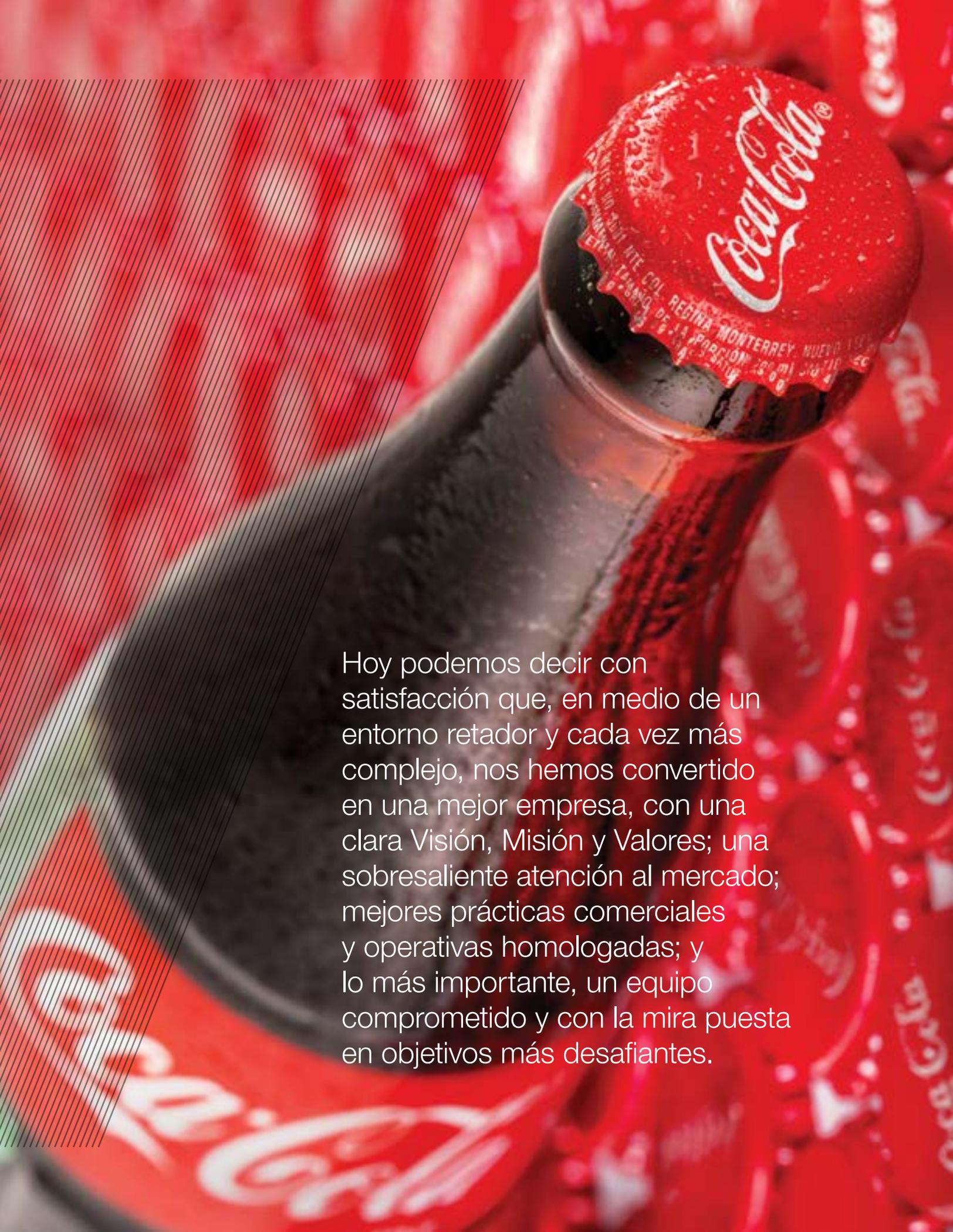
RESPONSABILIDAD SOCIAL Y SUSTENTABILIDAD

Como elementos esenciales de los valores y cultura organizacional de Arca Continental, la responsabilidad social y sustentabilidad son también un factor clave en el modelo de gestión del negocio, involucrando ambos conceptos en todas las decisiones estratégicas de la compañía.

En este sentido, en conjunto con la Compañía Coca-Cola y socios embotelladores, lideramos la inversión para la expansión de PetStar, que duplicará su tamaño en este

En congruencia con el objetivo de fortalecer el negocio de botanas de forma rentable y sustentable, a finales del año concretamos la adquisición de las empresas de botanas Wise, en Estados Unidos, e Inalecsa, en Ecuador, ambas con una sólida presencia en sus mercados, un gran portafolio de marcas reconocidas, productos de alta calidad y un excelente potencial de crecimiento.





Hoy podemos decir con satisfacción que, en medio de un entorno retador y cada vez más complejo, nos hemos convertido en una mejor empresa, con una clara Visión, Misión y Valores; una sobresaliente atención al mercado; mejores prácticas comerciales y operativas homologadas; y lo más importante, un equipo comprometido y con la mira puesta en objetivos más desafiantes.

2013 para consolidarse como la empresa de reciclado de PET grado alimenticio más importante del continente.

Igualmente durante 2012, la entusiasta participación de los colaboradores y nuestra determinación de generar valor compartido para la sociedad y el medio ambiente fueron reconocidas por diferentes instancias nacionales e internacionales.

Con relación a los esfuerzos para eficientar el uso del agua en las operaciones, recibimos el premio "Gran Ganador Global" que la Asociación Internacional del Agua otorgó a Planta Hermosillo por el proyecto "Rainmaker", que integra diversas tecnologías que optimizan en 35% el consumo de agua y la devuelven a la naturaleza en condiciones de calidad y potabilidad superiores a las exigidas por la regulación.

En paralelo a las múltiples iniciativas institucionales de reforestación, promoción de estilos de vida activos, educación y desarrollo comunitario, nuestros colaboradores siguieron dando ejemplo de generosidad con una activa participación en los diferentes programas de Voluntariado.

En el Día Anual del Voluntariado, más de 6,000 colaboradores, sus familias y miembros de la comunidad realizaron actividades de mantenimiento y rehabilitación en 14 escuelas, 11 parques y 12 espacios públicos, plantaron más de 8,000 árboles, y limpiaron 7.5 kilómetros de riberas y playas, recolectando más de 12 toneladas de basura.

Estas acciones, en conjunto con muchas otras iniciativas ambientales, de responsabilidad social y gobierno corporativo, fueron reconocidas por el Centro Mexicano para la Filantropía (Cemefi), que nos otorgó el distintivo de Empresa Socialmente Responsable por décimo año consecutivo y por segunda ocasión formamos parte del IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores.

ENTREGANDO RESULTADOS, APUNTANDO ALTO

El excelente desempeño de las operaciones en el 2012 se suma a varios años de sólidos resultados y crecimiento constante, que sientan las bases para nuevas y más ambiciosas metas para Arca Continental.

Una sólida posición financiera y un capital humano capacitado y comprometido, nos colocan en la posición

ideal para seguir capitalizando oportunidades de crecimiento rentable tanto en bebidas como en botanas y otros negocios complementarios.

Hoy podemos decir con satisfacción que, en medio de un entorno retador y cada vez más complejo, nos hemos convertido en una mejor empresa, con una clara Visión, Misión y Valores; una sobresaliente atención al mercado; mejores prácticas comerciales y operativas homologadas; y lo más importante, un equipo profesional y con la mira puesta en objetivos más desafiantes.

Agradecemos a la Compañía Coca-Cola por su confianza y respaldo a las iniciativas emprendidas durante los últimos años para fortalecer la marca y perfeccionar las operaciones, así como reiterar el compromiso de todos los que colaboramos en esta empresa para seguir impulsando las diferentes estrategias para fortalecer nuestra posición de líder y avanzar hacia las metas de la Visión 2020.

Reconocemos especialmente a clientes y proveedores, por permitirnos ser un socio y un aliado en el desarrollo de sus negocios, al mismo tiempo que son partícipes del éxito de la empresa.

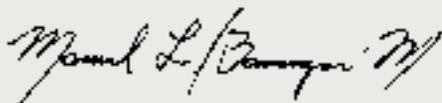
En especial, damos las gracias a todos los colaboradores por su esfuerzo, lealtad y dedicación que nos han permitido lograr los resultados que hoy presentamos, y cuya energía será clave para lograr nuevos objetivos.

También expresamos aprecio y gratitud a los miembros del Consejo de Administración y a nuestros socios en Arca Continental Sudamérica por su apoyo y confianza para orientar las actividades de la empresa siempre en un marco de ética, compromiso y competitividad.

Reiteramos a los accionistas nuestra convicción de mejora continua para seguir creciendo y desarrollando una empresa más eficiente, productiva y valiosa.

Como lo hemos hecho a lo largo de nuestra historia, continuaremos superando las expectativas de consumidores, clientes, colaboradores, accionistas y comunidad, entregando resultados superiores a los comprometidos y apuntando alto a más y mejores metas.

Muchas gracias.



Lic. Manuel L. Barragán Morales
Presidente del Consejo de Administración

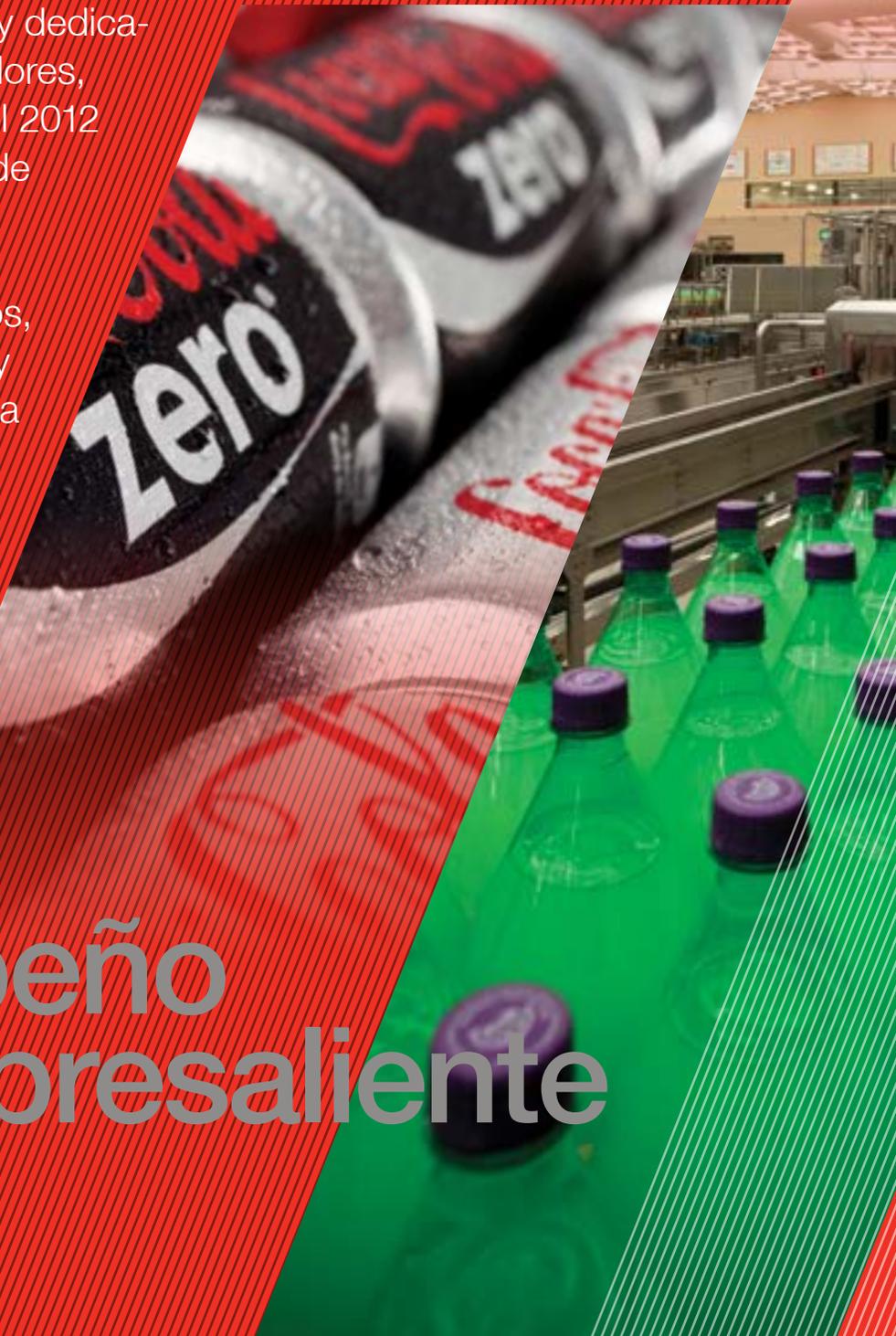


Ing. Francisco Garza Egloff
Director General

ENTREGANDO RESULTADOS APUNTANDO ALTO

Gracias al profesionalismo y dedicación de nuestros colaboradores, Arca Continental logró en el 2012 un año más en su historia de resultados sobresalientes en ejecución de mercado, volumen de ventas, ingresos, innovación en el portafolio y productividad, reflejo de una compañía confiable que año con año sabe cómo alcanzar sus metas, y que posee el talento humano para superar mayores desafíos.

desempeño
sobresaliente



siempre en
movimiento

valor compartido

perspectivas
refrescantes



CRECIMIENTO
PRO-FORMA DE EBITDA
EN BEBIDAS MÉXICO

17.4%

62%

AUMENTO DEL
VALOR DE LA
ACCIÓN EN 2012

desempeño sobresaliente

una empresa confiable

En 2008, cuando las ventas de la empresa ascendían a Ps. 20,255 millones con un volumen de 510 millones de cajas unidad, nos comprometimos a duplicar el tamaño de la compañía en 5 años, desafío que logramos en 2011 y que continuamos superando en 2012, al registrar ventas por Ps. 56,269 millones y un volumen de 1,354 millones de cajas unidad.

La historia de la empresa en los últimos años es resultado de una estrategia de crecimiento rentable y sostenible, en la que cada aumento en la dimensión de las operaciones ha derivado en nuevas capacidades y mayor potencial en cada unidad de negocio, así como en la incorporación de líneas de operación adyacentes a la actividad principal.



\$1,550

MILLONES DE PESOS
NUEVA META DE SINERGIAS



Los sobresalientes resultados de 2012 se suman a una trayectoria positiva de logros impulsada desde los inicios de la empresa y sientan las bases para un futuro brillante, con perspectivas muy favorables para seguir consolidando a Arca Continental como un vehículo de creación de valor altamente rentable.

Hemos sido capaces de tener una participación activa en la transformación positiva de la industria de Coca-Cola a nivel mundial, tanto en la innovación y expansión del portafolio, como en el fortalecimiento de las operaciones productivas y en el perfeccionamiento de las prácticas comerciales, para satisfacer las preferencias cada vez más sofisticadas de clientes y consumidores.

Es precisamente en este contexto de cambio en el que, sin descuidar en ningún momento la mejora continua en la atención al cliente, la productividad y la calidad de la operación, durante 2012 emprendimos un plan integral para capturar las oportunidades de sinergia derivadas de la fusión de Embotelladoras Arca y Grupo Continental, cuya meta incrementamos de un objetivo inicial de Ps. 960 millones en tres años, a una meta final de Ps. 1,550 millones, de los cuales, ya hemos capturado Ps. 850 millones al cierre del 2012, mientras que el impacto positivo del complemento de sinergias se verá reflejado en 2013.

BEBIDAS MÉXICO

Al cierre del año pasado, la utilidad de operación pro-forma en nuestras operaciones en México alcanzó los Ps. 6,918 millones, 21.8% más que el año anterior, con un margen del 16.1%, mientras que el margen EBITDA se ubicó en 21.1%.

Estos resultados son consecuencia de una ejecución de excelencia, una eficiente operación y la constante optimización de costos y gastos, que nos permitieron acumular 11 trimestres consecutivos de crecimiento en volumen y un incremento anual de 3.1%, uno de los más destacados en el Sistema Coca-Cola.





COPA A LA EXCELENCIA EN LA EJECUCIÓN 2012



En cuanto a ejecución en el mercado, alcanzamos el 45% de cobertura con el modelo Route To Market, con una alza en volumen del 2.4%, superior al objetivo de 1.6%, e incrementamos la cobertura de enfriadores al 73% de los territorios, con lo que logramos 483,000 puertas ofreciendo nuestras bebidas al público, 8.2% más que 2011.

Cabe destacar el esfuerzo y la creatividad de nuestra fuerza de ventas, que gracias a una importante mejora en el Índice de Calidad en la Ejecución, nos hizo acreedores a la Copa a la Excelencia en la Ejecución, que Muhtar Kent, Presidente de The Coca-Cola Company, entregó a Arca Continental a finales de 2012.

Gracias a este constante apoyo al mercado, al perfeccionamiento en el servicio al cliente, así como a la oportuna detección y atención de las dinámicas necesidades de los consumidores, en 2012 lideramos al Sistema Coca-Cola de México en la expansión de bebidas emergentes, como Powerade, que registró un crecimiento del 23% y ya es líder de la categoría en el Canal Tradicional, en varios de los territorios donde operamos.

Otros casos de éxito fueron Vallefrut, que creció un 15.2%, mientras el promedio nacional fue de 9.2%; Ciel creció 6.1% contra un 3.2%; Fuze Tea, 18.1% contra un 12.2%, y Del Valle, con un 16.4% contra un 9% nacional.

Nuestro compromiso con la mejora continua en todos los aspectos de la producción se vio también reflejado en el reconocimiento de la Compañía Coca-Cola a Planta Culiacán por Excelencia Operacional, colocándola como estándar a nivel nacional.

En cuanto al Índice de Calidad de Producto, nuestras operaciones productivas en Parral, Chihuahua; Ciudad Obregón y Hermosillo, Sonora, alcanzaron también la excelencia al reportar un índice de 100, esta última, por segundo año consecutivo. A nivel México, el promedio de este indicador alcanzó 97.99%.

ARCA CONTINENTAL SUDAMÉRICA

Desde nuestro ingreso en esta región que consideramos estratégica para nuestro desarrollo futuro, hemos venido fortaleciendo nuestra posición competitiva, la capacidad instalada, la eficiencia operativa y las prácticas comerciales.

En 2012, fuimos capaces de combinar un amplio portafolio de productos e iniciativas de precio selectivo para mitigar los efectos de una elevada inflación en Argentina, lo que nos ha permitido generar sólidos resultados, con un alza del 4.2% en el volumen, que llegó a 282.4 millones de cajas unidad, impulsado principalmente por los segmentos de colas, sabores y aguas.

El EBITDA para Sudamérica creció 53.6%, para alcanzar los Ps. 2,267 millones, lo que representa un margen de 16.9%, con una expansión de 320 puntos base, mientras la Utilidad Neta aumentó 72%, reflejando un margen del 5.7%.

En Argentina, en medio de un entorno económico desafiante, crecimos a doble dígito, ajustando precios en línea con la inflación y reduciendo la exposición a la volatilidad económica con estrategias de reducción de costos, principalmente en azúcar y PET.



AUMENTO
DEL EBITDA
EN SUDAMÉRICA

54%

Desde 2008 que operamos en Sudamérica, hemos incrementado la participación de mercado de 49% a más de 60% en 2012 a través de un fortalecimiento de la infraestructura comercial y productiva, una mejor ejecución en el punto de venta e inversión en el mercado.

4.2%

ALZA EN VOLUMEN DE
VENTAS EN SUDAMÉRICA

Para aumentar la disponibilidad de nuestras bebidas frías, con el precio y el empaque adecuado a las necesidades de nuestros consumidores, continuamos invirtiendo en enfriadores, hasta llegar a casi 50,000 en el país, planeando instalar cerca de 6,000 más en el 2013.

Los positivos resultados de esta unidad de negocios en los últimos años fueron reconocidos en 2012 por la División South Latin de The Coca-Cola Company con dos premios por el mejor desempeño en crecimiento del volumen de ventas y participación de mercado, en las categorías de “Bebidas No Alcohólicas” e “Hidratación”.

En Ecuador logramos un crecimiento anual en volumen del 3.4%, impulsado principalmente por los positivos desempeños de los segmentos de sabores, que avanzó 9.3%, y agua 95%.

Con el objetivo de replicar en este territorio los buenos resultados que hemos obtenido en otras regiones, arrancamos la implementación de Route To Market, mientras seguimos apoyando la ampliación de las presentaciones más asequibles para el consumidor, como las retornables.

Para enfrentar el aumento en la demanda de nuestros productos en la región y fortalecer nuestro liderazgo, además de la ampliación de la Planta de Guayaquil, se avanzó en la implementación del sistema SAP, que redundará en eficiencias administrativas.

CRECIMIENTO
DE VENTAS EN
BOKADOS

16%



NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS

A poco más de 5 años de haber ingresado a la industria de botanas, como parte de la estrategia de crecimiento rentable en negocios adyacentes y altamente compatibles con nuestro núcleo principal de competencias, hemos mantenido un paso ascendente año con año y una evolución sobresaliente en 2012, con la incorporación de Wise, en Estados Unidos, e Inalecsa, en Ecuador, que se unen a Bokados.

Estas adquisiciones, sumadas a un plan de integración en curso, nos permitirán en el corto y mediano plazos, un intercambio de mejores prácticas, capitalizar las fortalezas, capturar sinergias y nuevas oportunidades de crecimiento en los mercados de las tres marcas. Con estas adquisiciones, el negocio de botanas de Arca Continental alcanzará los Dls. 400 millones en ventas en el 2013.

En Bokados, registramos ventas en 2012 por Ps. 1,355 millones, logrando desde que ingresamos a este negocio en 2007 a la fecha una presencia significativa a nivel nacional, convirtiendo una marca regional en la tercera más importante de la industria mexicana de botanas.

En particular, 2012 fue un año excepcional en cuanto a resultados, con un 16% de crecimiento en ventas respecto al año anterior, gracias en parte a la expansión de las operaciones de Bokados a nuevos territorios en el centro y occidente de México.

En el negocio de máquinas vending continuamos nuestro esfuerzo por crear nuevas ocasiones de consumo tanto

de bebidas como de botanas a través de la ampliación y modernización de este canal, que en el 2012 llegó a más de 25,700 máquinas en México.

Gracias a la modernización de los equipos y el crecimiento en cobertura de dispositivos que nos permiten obtener información en tiempo real acerca del abasto de cada máquina expendedora, además de otras innovaciones en materia de administración y distribución, logramos una mejora en su productividad del 16.4% en bebidas y del 32.2% en botanas.

En Interex, el negocio de exportación a Estados Unidos, mercado en el que tenemos presencia desde hace 25 años, el volumen de ventas de Topo Chico creció 13% y su EBITDA 26%, mientras que la operación Nostalgia, de refrescos en botella de vidrio para el mercado hispano, aumentó sus ventas en 17% respecto al 2011.

Esta solidez operativa y financiera a través de los años son resultado de una empresa más competitiva y confiable para los inversionistas, como lo refleja el valor de las acciones en el mercado de valores, que al cierre del 2012 acumularon un aumento del 62%.



CLIENTES BENEFICIADOS
CON PROYECTO SIGLO XXI

+5,000

45%

COBERTURA DE
RTM EN MÉXICO

siempre en movimiento

nuevas rutas de creación de valor



Los resultados positivos que año con año genera Arca Continental son fruto de una cultura organizacional orientada a la búsqueda continua de nuevas oportunidades de negocio y de su capacidad de encontrarlas donde otros no las ven. Este destacado desempeño es también gracias a nuestra constante orientación a desarrollar mejores formas de hacer las cosas, perfeccionar la cercanía y el diálogo de valor con clientes y consumidores, así como impulsar a nuestro capital humano hacia la innovación, el trabajo en equipo y el crecimiento integral.

Durante 2012 emprendimos diversas iniciativas para fortalecer nuestra posición competitiva, enfocados en el fortalecimiento de las prácticas comerciales, la innovación en el portafolio y el desarrollo de nuevas rutas de creación de valor, tanto en nuestro negocio principal de bebidas como en botanas.

Como parte fundamental de nuestro modelo de gestión, hemos impulsado la evolución positiva y dinámica de la ejecución en el punto de venta, y la mejora continua de las operaciones, apoyados en la identificación, homologación e implementación de mejores prácticas en todos los centros de trabajo en México, Argentina, Ecuador y Estados Unidos.

Nuestro enfoque es claro: llevar a cada operación como la mejor de la industria, impulsar nuestro crecimiento orgánico a través de modernos modelos de servicio y el fortalecimiento de portafolio y canales como una empresa total de bebidas, así como capitalizar nuestra solidez financiera para aprovechar oportunidades de expansión.



Para reforzar el Canal Tradicional, de gran impacto económico en la sociedad y de importancia en nuestra mezcla de ventas, en 2012 fortalecimos el Proyecto Siglo XXI, que busca apoyar a los clientes a expandir su potencial.

BEBIDAS MÉXICO

Como pioneros de Coca-Cola en México, con más de 86 años de historia y una filosofía enfocada a ser el mejor socio comercial de nuestros clientes, privilegiando relaciones de largo plazo, corresponsabilidad y mutuo beneficio, hemos arrancado una serie de iniciativas de apoyo directo al mercado.

Para reforzar al Canal Tradicional, de gran impacto económico en la sociedad y de gran importancia en nuestra mezcla de ventas, en 2012 fortalecimos el Proyecto Siglo XXI, que busca apoyar a los clientes a expandir su potencial en la presentación de productos en anaquel, material promocional, pintura, capacitación y herramientas para aumentar el tráfico de consumidores hacia su negocio. El año pasado apoyamos a más de 5,000 clientes con este programa, y en 2013 nos hemos fijado la meta de continuar ampliando esta iniciativa.

Así mismo, continuamos expandiendo la implementación de Route To Market en todos los territorios en México, lo cual nos ha permitido robustecer los diferentes modelos de servicio para cada canal y categoría de bebidas, así como fortalecer nuestra posición de liderazgo en el mercado. La meta que hemos definido para el presente año es cubrir el 60% del territorio con esta metodología.

Buscando estrechar la cercanía con los consumidores, continuamos expandiendo el servicio Direct To Home, para lo cual arrancamos la página web "Experiencias Cerca de Ti" (www.experienciascoca-cola.com.mx), que permite al consumidor solicitar sus productos Coca-Cola vía electrónica y recibirlos en la puerta de su hogar. Actualmente, con la apertura de nuevas rutas en Guadalajara, San Luis Potosí y Aguascalientes, llegamos a 163 rutas en el país.

Con el fin de mantener nuestra oferta como empresa total de bebidas, en 2012 mantuvimos un portafolio de productos

innovador con constantes lanzamientos acorde a las cada vez más sofisticadas necesidades del consumidor.

Destaca la exitosa introducción de Sidral Mundet en Monterrey y Guadalajara, una marca de gran tradición en México y que fue incorporada al portafolio de Coca-Cola.

En cuanto a bebidas no carbonatadas, sobresale el lanzamiento de nuestra bebida de té, Fuze Tea, en el que Arca Continental destacó al lograr un crecimiento del 18% en esta categoría, contra el 12% de promedio nacional, capturando un 3% adicional de participación en el mercado, además de las nuevas presentaciones de 1lt. y 400 ml.

ARCA CONTINENTAL SUDAMÉRICA

En un entorno económico volátil, fuimos capaces de acelerar la dinámica de crecimiento tanto en Argentina como en Ecuador, gracias a la inversión en infraestructura, el apoyo al mercado y el incremento en las capacidades de ambos territorios.

En Argentina, se continuó la implementación de Route To Market hasta alcanzar la meta de cubrir un 48% de los territorios, y se arrancó la operación de nuevos modelos de servicio, como el de Televenta, a través del Centro de Atención Telefónica "DIGA".

También ampliamos nuestros planes de inversión con la implementación de la tecnología de soplado en línea en 11 líneas de producción y la ampliación de la Planta Tucumán, para convertirla en una de las más modernas de Sudamérica.

En este país, las plantas de Formosa, Tucumán y Salta fueron certificadas o recertificadas en calidad (ISO 9001), cuidado ambiental (ISO 14001), seguridad laboral (ISO 18001 OHSAS) y FSSC 22000, esta última que avala la inocuidad alimentaria y seguridad de nuestras bebidas, además de las

CLIENTES POR SEMANA
ATENDIDOS POR BOKADOS

+150,000



certificaciones de la Compañía Coca-Cola E1 (Medio ambiente), S1 (Seguridad) y A1 (Calidad).

También impulsamos la excelencia operacional en las instalaciones productivas, para lo cual se inició la capacitación a los equipos de Líderes de Mejores Prácticas, utilizando la metodología Arca Continental Clase Mundial (ACCM).

En Ecuador, para enfrentar el aumento en la demanda de nuestros productos en la región y fortalecer nuestro liderazgo, se avanzó en la implementación del sistema SAP, que redundará en mayores eficiencias administrativas y la optimización de procesos productivos, favoreciendo la integración de las operaciones.

Es importante destacar el lanzamiento de la marca Fuze Tea en Ecuador, un mercado con alta participación de té y que en el corto plazo logró mantener el liderazgo de la categoría.

En ambos países seguimos impulsando una estrategia de expansión en presentaciones personales y retornables, así como el desarrollo de productos innovadores de bebidas, además de inversiones específicas para aumentar la cobertura de enfriadores al 40% del territorio.

NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS

Sin duda uno de los segmentos con mayor dinámica de crecimiento es el de botanas, el cual ha registrado crecimientos anuales de doble dígito de 2008 a la fecha y para finales del presente año tendrá ventas estimadas de más de 400 millones de dólares.

Este logro obedece tanto a la expansión territorial de Bokados, que hoy atiende a 150,000 clientes por semana, como a la adquisición a finales del 2012 de las empresas de botanas Wise, en Estados Unidos, e Inalecsa, en Ecuador, para cuya integración implementamos un plan a 100 días, con el

objetivo de acelerar su crecimiento, capturar las sinergias de inmediata realización, así como alinear estrategias e identificar mejores prácticas para potenciar las capacidades de los tres negocios.

Con más de 25 años de exportar Agua Mineral Topo Chico a Estados Unidos, durante 2012 aumentamos la dinámica de posicionamiento de nuestra marca, incluso más allá de su habitual nicho de consumidores hispanos, logrando liderar el segmento de aguas minerales importadas en algunas ciudades.

En el negocio de máquinas vending, avanzamos en la incorporación de nuevas tecnologías de información inalámbricas para conocer en tiempo real las necesidades de abasto de las unidades instaladas, y maximizar así su rentabilidad, así como de un mejor servicio al consumidor.





42,000

META DE MÁQUINAS
VENDING AL 2015

ESTIMADO DE PUERTAS DE
ENFRIADORES AL 2013

+500,000

perspectivas refrescantes apuntando alto



Como nos comprometimos a inicios del 2012, Arca Continental es hoy una mejor empresa: más fuerte, ágil, eficiente y mejor enfocada, con un renovado potencial, así como con nuevas y más elevadas metas.

Fortalecidos por el sobresaliente desempeño en 2012 e impulsados por la entrega y profesionalismo de nuestros colaboradores, en el presente año enfocaremos los esfuerzos hacia la consolidación de nuestros actuales negocios como sólidos vehículos de generación de valor y nos mantendremos atentos a nuevas oportunidades de inversión y crecimiento rentable.

En el negocio principal de bebidas, debido a una oferta en el mercado nacional e internacional de azúcar en niveles adecuados, la negociación de contratos de fructuosa y a una expectativa de estabilidad en los precios internacionales del PET, nos sentimos optimistas de que tendremos un ambiente estable en los costos de nuestros principales insumos en el 2013.



Mantendremos una importante inversión en el mercado, en diversas áreas como refrigeradores, máquinas expendedoras, capacidades de producción, logística, operaciones y tecnología de información, lo que aunado a ajustes de precios similares a la inflación, nos permitirá obtener sólidos márgenes operativos, al mismo tiempo que mantenemos nuestros productos asequibles al público.

Confiamos en que estas inversiones estratégicas, en conjunto con un entorno económico más favorable, un suministro competitivo de las principales materias primas y la continua innovación de la ejecución en el punto de venta, serán los pilares de un año más de sólidos resultados.

En 2013 seguiremos buscando formas innovadoras para mejorar nuestro liderazgo en las regiones y los mercados que servimos, basados en un excelente servicio, productos de calidad y siempre en busca de la fidelidad de los clientes y consumidores.

Contamos con una estrategia de crecimiento del portafolio alineada a 6 ejes clave: Proteger y expandir la marca Coca-Cola, impulsar el segmento de bebidas no calóricas, desarrollar los productos de sabores de manera rentable, impulsar el liderazgo de la categoría de agua, consolidar a Del Valle como una mega marca, y ampliar la rentabilidad de las bebidas no carbonatadas.

Continuaremos evolucionando la plataforma de modelos de servicio, adaptándolos continuamente a las necesidades de los clientes y consumidores, y lanzando nuevas modalidades de atención, específicamente para el Canal Moderno; desarrollando tecnología para la innovación comercial y liderando en las nuevas formas de servir a los consumidores, como el reparto en el lugar de trabajo, @Work, o el impulso a las Bebidas Emergentes en los actuales canales, llamado RIBE (Reposición de Inventario de Bebidas Emergentes).



META DE RUTAS DE
DIRECT TO HOME EN 2013

+270

Los positivos resultados de los últimos años y las metas propuestas para los venideros, son la fiel evidencia del esfuerzo compartido por colaboradores, equipo directivo y Consejo de Administración hacia el logro de nuestra Misión: Generar el máximo valor para nuestros clientes, colaboradores, comunidades y accionistas, satisfaciendo en todo momento y con excelencia las expectativas de nuestros consumidores.

Fortaleceremos el Canal Tradicional como un pilar de nuestro negocio, a través de estrategias de segmentación producto/precio/empaque que maximicen la rentabilidad del canal, y otros programas de beneficio a los clientes, como el de mejora y modernización de las tiendas, Siglo XXI, que este año llegará a 10,000 negocios; nuestra Aula Móvil, que busca entrenar a más de 5 mil microempresarios al año, y los programas de lealtad, como Cliente Distinguido.

Seguiremos expandiendo nuestra cobertura de refrigeradores, como una pieza clave de la inversión en el mercado, con el objetivo de llegar a más de 500 mil puertas en México para fines del 2013.

En este mismo esfuerzo, una de las metas más ambiciosas es la expansión de la cobertura de máquinas vending, que en este 2013 buscaremos llevar de 25,000 a 32,000 unidades y a 42,000 en el 2015, equipándolas con sistemas de información inalámbrica que nos permitirá atenderlas más eficientemente y crear nuevas oportunidades de consumo.

Continuaremos construyendo una conexión a los hogares de nuestros consumidores a través del modelo Direct To Home, donde actualmente visitamos semanalmente más de 600,000 casas principalmente para la entrega de agua en garrafón, y en el que estimamos crecer de 163 a superar las 270 rutas en México, con ventas superiores a los 5.2 millones de cajas unidad. Nos enfocaremos en capitalizar la oportunidad que representa este atractivo segmento para expandir la presencia de todo nuestro portafolio en los hogares.

En materia de incremento de capacidades productivas y de distribución, continuaremos el despliegue de la cultura de Excelencia Operacional en 6 territorios, que se sumarán a los 11 activados en 2012, en esta metodología que integra

a la cadena de valor en una forma de trabajar que privilegia la calidad del producto, así como la eficiencia y sustentabilidad de todos los procesos.

En México, en coordinación con la Compañía Coca-Cola y nuestros demás socios embotelladores en Jugos del Valle, estaremos próximamente incorporando los productos lácteos de alto valor agregado de la empresa Santa Clara, adquirida a mediados del 2012.

Esta nueva categoría de bebidas nos ofrece la oportunidad de capitalizar las habilidades de ejecución de excelencia en el mercado que hemos desarrollado para ampliar nuestra oferta a los consumidores.

En Sudamérica, con el objetivo de continuar impulsando el ritmo de crecimiento de nuestras operaciones en Argentina y Ecuador, estamos implementando diversas estrategias encaminadas a fortalecer nuestro liderazgo en el mercado, incrementar nuestra eficiencia operativa y mejorar la ejecución comercial.

En particular, apoyaremos la expansión de Route To Market en Argentina, con el objetivo de llegar al 80% para el 2013, y al 50% en Ecuador, que arrancó en 2012, así como la expansión en la cobertura de equipo frío, hasta llegar al 40% en ambos territorios.

En el negocio de botanas, tras la incorporación de Wise, en Estados Unidos, e Inalecsa, en Ecuador, seguiremos consolidando este segmento como un vehículo de creación de valor cada vez más relevante en la compañía, además de aprovechar su nueva dimensión continental para desplegar productos de las tres marcas en nuevos mercados y aprovechar las fortalezas de cada empresa para potenciar su crecimiento.



ÁRBOLES PLANTADOS EN
NUESTROS TERRITORIOS

+6 millones

10

AÑOS CONSECUTIVOS COMO EMPRESA
SOCIALMENTE RESPONSABLE

visión integral valor compartido



PREMIO "GRAND GLOBAL WINNER", DE LA ASOCIACIÓN INTERNACIONAL DEL AGUA.

Motivados por nuestra cultura organizacional y valores, en Arca Continental impulsamos estrategias de sustentabilidad y responsabilidad social con el compromiso de generar valor compartido en todas nuestras operaciones, tanto en aspectos éticos, como económicos, sociales y ambientales.

En este contexto, el 2012 fue un año emblemático para la empresa, tanto por los sólidos resultados operativos, como por los progresos en la estrategia de sustentabilidad y responsabilidad social. Bajo el marco de referencia de nuestro Sistema de Calidad Integral y Mejora Arca Continental, que integra los conceptos de sustentabilidad y responsabilidad social a la cultura organizacional y a todas las decisiones de negocio, en 2012 emprendimos un proceso de redefinición y homologación de indicadores y mejores prácticas en materia ambiental, laboral, social y ética, en todos los territorios a los que servimos.



Hemos alineado los esfuerzos de nuestras operaciones de bebidas en México, Argentina y Ecuador al Modelo de Sustentabilidad y Responsabilidad Social Arca Continental, el cual establece el esquema operativo que nos permite institucionalizar todas las iniciativas de gestión ambiental, desarrollo social y comunicación del portafolio de productos de la organización hacia un objetivo común.

Entre los principales logros del año, destaca el fortalecimiento de la gobernanza y la gestión de la Sustentabilidad y Responsabilidad Social en la empresa, al ampliar el alcance del Comité de Compensaciones del Consejo de Administración, para instituirse como Comité de Capital Humano y Sustentabilidad, lo que permite, entre otras cosas, una mayor integración de la estrategia de negocios a los objetivos de desarrollo sustentable de la organización.

En el ámbito particular del cuidado medio ambiental, hemos realizado progresos significativos respecto al compromiso de reducir el consumo de agua en las operaciones productivas y devolver el vital líquido a la naturaleza en las condiciones más propicias para la preservación de la flora y fauna.

Cabe destacar el proyecto "Rainmaker", que en conjunto con la Compañía Coca-Cola, se implementó en Planta Hermosillo, y que consiste en la integración de tecnologías de vanguardia para el tratamiento del agua. En esta operación se ha optimizado el consumo en 35% y el agua se devuelve a la naturaleza en condiciones de calidad y

potabilidad superiores a las requeridas por las autoridades nacionales e internacionales.

Este proyecto fue reconocido en 2012 como "Gran Ganador Global" por la Asociación Internacional del Agua, durante el pasado Congreso Mundial del Agua, celebrado en Busan, Corea del Sur.

Aunado a estos esfuerzos por reducir el consumo de agua, participamos activamente con la Compañía Coca-Cola de México en el Programa Nacional de Reforestación y Cosecha de Agua, y en coordinación con Pronatura, en 2012 se plantaron 6 millones de árboles en 5,500 hectáreas de los territorios a los que atendemos.

Otro claro ejemplo del compromiso integral de Arca Continental con el medio ambiente es la inversión en PetStar, en la que lideramos a un grupo de embotelladores mexicanos y a la Compañía Coca-Cola, para invertir Dls. 34 millones en la expansión de esta planta de reciclaje de PET grado alimenticio al doble de su capacidad actual.

Al segundo semestre del 2013, PetStar será capaz de retirar del medio ambiente 2 mil millones de botellas de PET, procesarlas y convertirlas en resina de PET de alto valor agregado para fabricar nuevos envases, lo que reduce de manera importante el consumo de resina virgen y la convierte en una de las empresas integradas de reciclado de PET, botella a botella, más importantes del mundo.

Además de los esfuerzos institucionales, el compromiso con la generación de valor compartido con la comunidad

COMPROMISO DE
ARCA CONTINENTAL
CON LA ACTIVACIÓN FÍSICA



Con el apoyo de nuestro Consejo de Administración, clientes, colaboradores y accionistas seguiremos conduciendo nuestro negocio con una visión de compromiso integral con la sustentabilidad y el valor compartido, con el desarrollo de la sociedad y con la promoción de una auténtica cultura de respeto y cuidado a los recursos naturales, para así marcar una diferencia positiva en las comunidades en las que trabajamos y vivimos.

forma parte de una cultura con profundas raíces en los colaboradores, que con sus familias y la comunidad registraron importante participación en las actividades de Voluntariado organizadas durante el año.

Destaca el Día Anual del Voluntariado, que en 2012 unió a más de 6,000 voluntarios, quienes plantaron más de 8,000 árboles, realizaron trabajos de rehabilitación y mantenimiento en 14 escuelas, 11 parques y 12 espacios públicos, y recolectaron 12 toneladas de basura en 7.5 kilómetros de riberas y playas en los territorios donde participamos.

Con el objetivo de aplicar estándares nacionales e internacionales en la materia, nos certificamos bajo diversas metodologías e indicadores externos de evaluación, como la de Empresa Socialmente Responsable del Cemefi que obtuvimos por decimo año consecutivo; la integración al Índice Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores por segundo año; la adherencia al Pacto Mundial de la ONU, que se centra en los derechos humanos y laborales; y el Informe Anual de Responsabilidad Social bajo la metodología y certificación del Global Reporting Initiative (GRI).

En Arca Continental estamos decididos a continuar sumando esfuerzos que impulsen el desarrollo sustentable de nuestras comunidades con el objeto de generar un cambio positivo en el mundo que asegure un mejor porvenir para las futuras generaciones, apoyados en un sólido Gobierno Corporativo con absoluta ética y transparencia.



consejo de administración

Manuel L. Barragán Morales (62) 1

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

Javier L. Barragán Villarreal † (88) 3

Presidente Honorario del Consejo de Administración de Arca Continental y miembro del Movimiento de Promoción Rural.

Estuardo Alveláis Destarac (30) 3, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011.

Luis Arizpe Jiménez (51) 1, P

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Fue Vicepresidente del Consejo de Embotelladoras Arca desde el 2008. Presidente del Consejo de Administración de Saltillo Kapital y del Hotel Camino Real Saltillo. Miembro del Consejo de Grupo Industrial Saltillo y del Grupo Financiero Banorte Zona Norte. Presidente de Cruz Roja Mexicana, Delegación Saltillo, Consejero del Tecnológico de Monterrey Campus Saltillo y Presidente del Consejo Cívico y de Instituciones de Coahuila. También es Presidente del Comité del Diezmo de la Diócesis de Saltillo y Vicepresidente de COPARMEX Coahuila Sureste.

Eduardo R. Arrocha Gío (70) 2

Miembro del Consejo de Administración desde 2011. Maestro en la Facultad de Derecho de la Universidad Nacional Autónoma de México y la Facultad de Derecho de la Universidad Anáhuac. Fue Director Legal del Laboratorio Syntex durante 7 años y Vicepresidente Legal para América Latina en The Coca-Cola Company; empresa de la cual se jubiló después de 25 años de trayectoria profesional. Fue Presidente de la Asociación Nacional de Abogados de Empresa y es miembro de la Barra Mexicana Colegio de Abogados. En la actualidad, el Sr. Arrocha es abogado del Despacho Jurídico De la Vega y Conde en la Cd. De México.

Juan M. Barragán Treviño (51) 1, C

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Anteriormente fue miembro del Consejo de Administración de Embotelladoras Arca desde 2009.

Fernando Barragán Villarreal (82) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2001. Consejero de Grupo Index y Miembro del Consejo Cívico del Parque Ecológico Chipinque. Fue Consejero de Estructuras de Acero, Financiera General de Monterrey, Procor y Banco Regional de Monterrey. Fue Director General de Procor. También ocupó varios puestos en Bebidas Mundiales, incluyendo Gerente General y Gerente de Producción, Mantenimiento y Control de Calidad.

Alejandro M. Elizondo Barragán (59) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental y Embotelladoras Arca desde 2004. Director de Desarrollo de Negocios de Alfa. Ha ocupado diversos cargos en el área corporativa y en las divisiones siderúrgica y petroquímica a lo largo de más de 37 años de trayectoria en esa empresa. Miembro del Consejo del Banco Regional de Monterrey, Nemark, Indelpro, Polioles y Alestra.

Carlos Enríquez Terrazas (64) 3, C

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Socio fundador del despacho de abogados Enríquez, González, Aguirre y Ochoa, firma afiliada a Baker Hostetler, con una práctica profesional de más de 35 años, responsable del área de adquisiciones y fusiones.

Tomás A. Fernández García (41) 3, 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.

Ulrich Guillermo Fiehn Rice (41) 2, A

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

Luis Lauro González Barragán (59) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2001. Presidente del Consejo de Grupo Logístico Intermodal Portuaria. Consejero de Grupo Index, Berel y CABAL. Miembro del Consejo 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.

Bruce E. Grossman (67) 1

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Fue miembro del Consejo de Administración de Grupo Continental desde 1977. Asesor en materia de fideicomisos y planeación para sucesión de patrimonios familiares.

Ernesto López de Nigris (52) 2, C

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental y de Embotelladoras Arca desde 2001. Miembro del Consejo Consultivo de Telmex y del Consejo de Administración de Grupo Industrial Saltillo. Fue Co-Presidente del Consejo de Administración de Grupo Industrial Saltillo y Vicepresidente de Operaciones de la misma empresa.

Fernando Olivera Escalona (80) 2, A

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental y de Embotelladoras Arca desde 2001. Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias. Presidente de Promocapital. Fue Director General del Grupo Protexa, Presidente del Consejo de Farmacias Benavides, Consejero y Director General Adjunto de Banca Serfin. Fue Consejero de diversos organismos empresariales y profesionales, así como de instituciones bancarias, industriales, comerciales, educativas, deportivas y de servicio social.

Jorge Humberto Santos Reyna (38) 3, C

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental y Embotelladoras Arca desde 2007 y miembro a partir de 2001. Director General de Grupo San Barr. Tesorero de la Asociación de Engordadores de Ganado Bovino del Noreste. Miembro del Consejo del Banco Regional de Monterrey y Consejero de la Cruz Roja Mexicana de Monterrey. Fue Consejero de Procor, CAINTRA Nuevo León y de Papas y Fritos Monterrey. Vicepresidente de Confederación USEM. Fue Presidente del Consejo Directivo de USEM Monterrey.

Armando Solbes Simón (57) 2, A

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Fue Consejero de Grupo Continental. Director de la oficina Tampico de Banco Base, y Asociado y Miembro de los Consejos Directivos de Bene Hospital del Centro Español de Tampico y de la Universidad I.E.S.T. Anáhuac. Miembro de los Consejos Regionales Consultivos de BBVA Bancomer y del Tecnológico de Monterrey Campus Tampico. Fue Presidente del Consejo y Director General de Central de Divisas Casa de Cambio durante 23 años. Laboró en el área de Auditoría en Gossler, Navarro, Ceniceros y Cía. durante 3 años y en el área financiera del corporativo de Grupo Cydsa durante 8 años.

Miguel Ángel Rábago Vite (57) 3, P y C

Director General Adjunto y 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.

Jesús Viejo González (38) 3, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental y Embotelladoras Arca desde 2007. Presidente Ejecutivo del Grupo CONVEX. Es Consejero de distintas Instituciones como CAINTRA, UDEM, Filantropía, Pronatura Noreste, Club Harvard de Monterrey, entre otras. Fue Vicepresidente de Investigación Económica para Mercados Emergentes en Goldman Sachs y Economista en Jefe de Alfa. Es Economista por el Tecnológico de Monterrey, Maestría en Política Pública por Harvard y Doctor en Economía por la Universidad de Boston.

Emilio José Arizpe Narro (64) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Anteriormente fue miembro del Consejo de Administración de Embotelladoras Arca desde 2008.

Jaime Sánchez Fernández (42)

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

Leyendas

1. Patrimonial
2. Independiente
3. Relacionado

Comités

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

equipo directivo

Francisco Garza Egloff (58)

Director General de Arca Continental. Anteriormente fue Director General de Embotelladoras Arca desde el 2003. Es miembro del Consejo de Administración de Grupo Industrial Saltillo, Banco Banregio, Banco Holandés Rabobank y de la División de Ingeniería y Arquitectura del Tecnológico de Monterrey. Fue Director General de Sigma Alimentos, Akra, Petrocel-Temex y Polioles, en la división de petroquímica de Alfa, en donde desarrolló una trayectoria de 26 años. Es Ingeniero Químico Administrador del Tecnológico de Monterrey y realizó estudios de Alta Dirección en el IPADE.

Alejandro González Quiroga (51)

Director General de Arca Continental Sudamérica. Anteriormente fue Director de Arca Argentina y Gerente de Zona Nuevo León de Embotelladoras Arca. Es Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Regiomontana y realizó estudios de alta dirección en el Tecnológico de Monterrey y el IPADE.

Manuel Gutiérrez Espinoza (60)

Director Ejecutivo de Planeación de Arca Continental a cargo de las áreas de Planeación, Tecnologías de Información y Proyectos Estratégicos. Colaboró por más de 30 años en Alfa e Hylsa en las áreas de Planeación, Adquisiciones, Desinversiones, Proyectos de Crecimiento, Control, Informática y Abastecimientos. Es Ingeniero Mecánico Administrador del Tecnológico de Monterrey y cuenta con una maestría en Administración de Empresas del Instituto Tecnológico de Massachusetts (MIT).

Arturo Gutiérrez Hernández (47)

Director Ejecutivo de Operaciones de Arca Continental y previamente Director General México. Anteriormente también se desempeñó en Embotelladoras Arca como Secretario del Consejo de Administración de 2001 a 2009, y como Director de la División Bebidas México, Director de Recursos Humanos, Director de Planeación y Director Jurídico. Laboró en Alfa como abogado corporativo. Es abogado por la Escuela Libre de Derecho y tiene una Maestría en Derecho por la Universidad de Harvard.

Julián Guzmán Luna (58)

Director Ejecutivo Comercial Bebidas México de Arca Continental y previamente Director Bebidas México Occidente. Anteriormente colaboró en diversos puestos dentro del Grupo Continental durante más de 35 años. Es Licenciado en Administración de Empresas de la Universidad Valle de Atemajac.

Miguel Ángel Rábago Vite (57)

Director General Adjunto y Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental. Presidente del Consejo de Grupo PIASA y de PetStar. 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.

Emilio Marcos Charur (48)

Director Ejecutivo de Administración y Finanzas de Arca Continental y previamente Director de Operaciones de Bebidas México. Anteriormente también se desempeñó en Embotelladoras Arca como Director de la División de Negocios Complementarios. Es Ingeniero Industrial y de Sistemas del Tecnológico de Monterrey y tiene una Maestría en Administración de la Universidad de Illinois.

Alejandro Molina Sánchez (45)

Director Ejecutivo Técnico de Arca Continental. 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).

Baldomero Ponce Cruz (58)

Director Ejecutivo de Capital Humano de Arca Continental. Anteriormente fue Director General Adjunto y miembro del Consejo de Administración de Grupo Continental y colaboró en diversos puestos dentro de la misma empresa durante más de 33 años. Es Ingeniero Mecánico Administrador por el Instituto Tecnológico de Ciudad Madero.

Alejandro Rodríguez Sáenz (49)

Director Ejecutivo de Negocios Complementarios de Arca Continental. Anteriormente en Embotelladoras Arca fue Director de Bokados y Gerente General de Topo Chico. También desempeñó funciones gerenciales en Orión y Akra. Es Ingeniero Químico y de Sistemas y tienen una Maestría en Administración del Tecnológico de Monterrey y ha realizado estudios de Alta Dirección en el IPADE.

Jaime Sánchez Fernández (42)

Director Ejecutivo Jurídico y Secretario del Consejo de Administración de Arca Continental. 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.

estados financieros consolidados

ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

CONTENIDO

- 32** DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS
- 33** ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
- 34** ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
- 35** RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA
- 36** DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
- 37** ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA
- 38** ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS
- 39** ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES
- 40** ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE
- 42** ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
- 43** NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS

Debido a la fusión entre Embotelladoras Arca y Grupo Continental que se concretó el 1 de junio de 2011, las cifras comparativas al cierre de 2011 incorporan 7 meses de Grupo Continental, S.A.B. (Contal).

VENTAS

Las ventas netas consolidadas registraron un aumento de 28.0%, pasando de Ps. 43,950 millones en 2011 a Ps. 56,269 millones en 2012. Esto es resultado del incremento en México en este rubro de 29.3% mientras que Sudamérica tuvo un alza de 24.7%. El volumen total de ventas sin garrafón tuvo un alza de 18.2%, alcanzando 1,180.9 MCU. México registró un volumen de ventas sin garrafón de 898.5 MCU, representando un aumento de 23.5% contra el año anterior, mientras que el volumen correspondiente a las operaciones de Sudamérica (Argentina y Ecuador) fue de 282.4 MCU, éste último representando un aumento de 4.2% en el mismo periodo. Durante el 2012, el precio promedio por caja unidad sin garrafón en México se incrementó aproximadamente 6%, resultado de los diferentes ajustes selectivos llevados a cabo durante el año y de una eficiente arquitectura de precios.

COSTO DE VENTAS

En 2012, el costo de ventas creció 25.1% respecto a 2011, alcanzando los Ps. 30,234.1 millones principalmente por el alza de precios de insumos como la fructosa y PET y la depreciación del tipo de cambio. El margen bruto consolidado para el 2012 fue de 46.3%, una expansión de 130 puntos base reflejando una Utilidad Bruta de Ps. 26,034.6 millones, un aumento de 32%.

GASTOS DE OPERACIÓN

Derivado principalmente del aumento en las inversiones al mercado, al incremento en el costo de combustibles y a la alza de depreciaciones, como consecuencia de la mayor inversión en activos fijos en el negocio, los gastos de operación consolidados en 2012 aumentaron 27.6% alcanzando Ps. 17,366.9 millones, representando el 30.9% sobre ventas. En México, los gastos de operación aumentaron 31% año contra año representando 31.4% como porcentaje de ventas. En 2012, los gastos de Sudamérica representaron 29% como porcentaje de ventas, aumentando 16.4%.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

Como resultado de lo anterior, la utilidad de operación consolidada se incrementó un 45.9% contra el año anterior, alcanzando los Ps. 8,463.1 millones en 2012, representando un margen de 15%, una expansión de 180 puntos base. Por su parte, el flujo de caja operativo (EBITDA) consolidado, aumentó 38.2%, al pasar de Ps. 8,181 millones en 2011 a Ps. 11,302 millones en 2012, representando un margen de 20.1%, una expansión de 150 puntos base.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

En 2012 el costo integral de financiamiento fue de Ps. 880.5 millones, principalmente derivado de los gastos financieros generados por la deuda emitida en México en certificados bursátiles.

IMPUESTO A LA UTILIDAD

Los impuestos a la utilidad pasaron de Ps. 801.8 millones en 2011 a Ps. 2,442.2 millones en 2012. La tasa efectiva de la provisión de ISR fue de 32.2% en 2012 y de 15.4% en 2011.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta en 2012 fue Ps. 5,276 millones o Ps. 3.27 por acción, cifra 17% superior a los Ps. 4,515 millones de utilidad de 2011.

SALDO EN CAJA Y FLUJO OPERATIVO

Al 31 de diciembre de 2012 se tenía un saldo en caja de Ps. 2,676 millones y una deuda de Ps. 11,442 millones, resultando en una deuda neta de caja de Ps. 8,766 millones. El Flujo neto de efectivo generado por la operación en 2012 alcanzó los Ps. 9,528 millones.

INVERSIONES

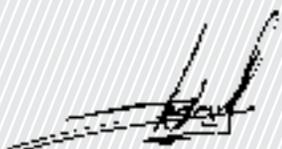
Las inversiones en activos fijos en 2012 totalizaron Ps. 3,408 millones y se destinaron principalmente a la adquisición de equipo de venta, transporte y equipo de producción.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE

MILLONES DE PESOS MEXICANOS

31 DE DICIEMBRE DE	2012 (1)	2011 (1)	2010	2009	2008
ACTIVO CIRCULANTE:					
EFFECTIVO E INVERSIONES TEMPORALES	2,676	3,298	3,628	4,421	959
CLIENTES	3,612	2,791	1,761	1,333	1,207
INVENTARIOS	2,345	2,206	2,275	1,835	1,561
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	8,633	8,296	7,665	7,589	3,727
INVERSIÓN EN ACCIONES	2,983	2,429	696	787	766
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	22,524	22,070	12,315	10,869	10,929
CRÉDITO MERCANTIL, NETO	29,140	26,608	8,033	4,612	4,521
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	1,171	909	0	0	0
BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	21	86	14
OTROS ACTIVOS	0	0	5,861	1,699	1,702
TOTAL ACTIVO	64,451	60,311	34,592	25,642	21,659
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVOS A CORTO PLAZO:					
PROVEEDORES	2,938	2,555	1,413	910	1,116
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	3	1	20	0
PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	710	1,368	531	1,961	2,488
OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y IMPUESTOS	4,026	2,427	1,861	938	824
TOTAL PASIVOS A CORTO PLAZO	7,675	6,353	3,806	3,829	4,428
DEUDA A LARGO PLAZO	10,732	10,177	7,787	4,004	500
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	50	62	57	5	0
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1,225	1,058	0	0	0
OTROS PASIVOS DIFERIDOS	188	119	343	246	289
IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO	3,478	3,596	2,929	1,762	1,783
TOTAL PASIVO	23,348	21,365	14,922	9,846	7,000
CAPITAL CONTABLE:					
CAPITAL SOCIAL CONTRIBUIDO	972	972	4,698	4,698	4,698
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	28,104	28,091	729	711	725
UTILIDADES ACUMULADAS	10,934	8,056	12,280	10,495	9,036
OTRAS RESERVAS	-1,404	-631	-382	-108	200
INSUFICIENCIA EN LA ACTUALIZACIÓN DEL CAPITAL	0	0	0	0	0
TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	38,606	36,487	17,324	15,796	14,659
TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	2,497	2,459	2,346	0	0
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	64,451	60,311	34,592	25,642	21,659



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	2012 (1)	2011 (1)	2010	2009	2008
VOLUMEN DE VENTAS SIN GARRAFÓN (MCU)	1,180.9	998.7	644.1	608.6	509.9
VENTAS NETAS	56,269	43,950	27,060	24,234	20,255
COSTO DE VENTAS	-30,234	-24,162	-14,659	-13,068	-10,494
UTILIDAD BRUTA	26,035	19,788	12,401	11,166	9,761
GASTOS DE VENTA	-13,775	-10,847	-6,708	-5,923	-4,755
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-3,591	-2,760	-1,467	-1,419	-1,159
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO	231	-23	-331	-102	-1
GASTOS NO RECURRENTE (2)	-435	-356	-7	-51	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	8,463	5,802	3,889	3,671	3,846
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:					
(GASTOS) PRODUCTOS FINANCIEROS, NETO	-852	-581	-309	-285	-74
(PÉRDIDA) UTILIDAD CAMBIARIA, NETO	-28	0	102	-1	97
	-881	-581	-207	-286	23
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS	136	96	13	-2	18
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	7,718	5,317	3,695	3,383	3,887
PROVISIÓN PARA IMPUESTO SOBRE LA RENTA	-2,442	-802	-1,021	-932	-937
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	5,276	4,515	2,675	2,451	2,950
INTERES MINORITARIO	-231	-152	-43	-	-
UTILIDAD NETA MAYORITARIA	5,045	4,362	2,632	2,451	2,950
ACCIONES EN CIRCULACIÓN (MILES)	1,611,264	1,611,264	806,020	806,020	806,020
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	2,403	2,023	1,216	1,118	869
EBITDA	11,302	8,181	5,112	4,840	4,715
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	3,408	4,068	1,350	1,237	1,435

(1) CIFRAS EXPRESADAS BAJO NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA (NIIF)

(2) GASTOS NO RECURRENTE QUE LA ADMINISTRACIÓN CONSIDERA A NIVEL OPERATIVO



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.

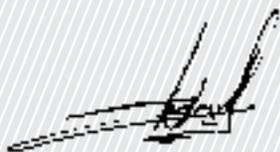
La estructura de control se apoya en la contratación y entrenamiento de personal capacitado, políticas y procedimientos documentados y de un equipo de auditores internos, que aplican rigurosos programas de auditoría a todas las operaciones de la Compañía.

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

DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



Monterrey, N.L., 17 de abril de 2013

A LA ASAMBLEA GENERAL DE ACCIONISTAS DE ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V.

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, que comprenden los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por los años que terminaron el 31 de diciembre de 2012 y 2011, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración de la Compañía y subsidiarias es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de errores significativos, ya sea por fraude o error.

Responsabilidad del Auditor

Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre estos estados financieros consolidados con base en nuestra auditoría. Nuestra auditoría fue realizada de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. Dichas normas requieren cumplir con requerimientos éticos, así como, planear y efectuar la auditoría de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados no contienen errores significativos.

Una auditoría consiste en realizar procedimientos para obtener evidencia que soporte las cifras y revelaciones de los estados financieros consolidados. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluyendo la evaluación del riesgo de error significativo en los estados financieros, ya sea por fraude o error. Al realizar la evaluación del riesgo, el auditor considera el control interno que es relevante para la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados con el fin de diseñar procedimientos de auditoría apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de lo apropiado de las políticas contables utilizadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables hechas por la Administración, así como la evaluación de la presentación de los estados financieros consolidados en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que obtuvimos proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión de auditoría.

Opinión

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados que se acompañan presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por los años terminados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

C.P.C. Alejandro Moreno Anaya
Socio de auditoría

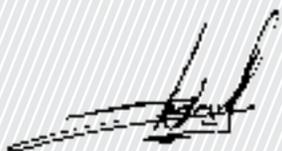
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 Y AL 1 DE ENERO DE 2011

MILES DE PESOS MEXICANOS

	NOTA	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	AL 1 DE ENERO DE 2011
ACTIVO				
CIRCULANTE:				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	7	\$ 2,676,198	\$ 3,298,145	\$ 3,628,418
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	8	3,612,217	2,791,443	1,866,915
INVENTARIOS	9	2,344,816	2,206,339	1,357,583
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		8,633,231	8,295,927	6,852,916
NO CIRCULANTE:				
INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS	10	2,982,560	2,428,551	696,300
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	11	22,523,844	22,069,917	13,127,135
CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	12	29,139,565	26,607,627	13,865,703
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	17	1,171,394	909,390	105,227
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE		55,817,363	52,015,485	27,794,365
TOTAL ACTIVOS		\$ 64,450,594	\$ 60,311,412	\$ 34,647,281
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE				
PASIVOS				
CIRCULANTE:				
DEUDA CIRCULANTE	13	\$ 710,185	\$ 1,367,679	\$ 530,181
PROVEEDORES Y PARTES RELACIONADAS	14	2,938,307	2,555,330	1,413,074
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	19	-	3,490	1,080
IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR		1,526,165	662,805	455,368
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	15	2,500,276	1,763,765	1,405,374
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		7,674,933	6,353,069	3,805,077
NO CIRCULANTE:				
DEUDA NO CIRCULANTE	13	10,732,073	10,176,988	7,775,418
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	19	50,127	62,155	57,382
BENEFICIOS A EMPLEADOS	16	1,224,836	1,058,129	152,038
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	17	3,477,860	3,595,809	3,048,432
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR CONSOLIDACIÓN FISCAL DIFERIDO	17	94,453	-	-
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	15	93,273	119,289	152,576
TOTAL PASIVOS NO CIRCULANTES		15,672,622	15,012,370	11,185,846
TOTAL PASIVOS		23,347,555	21,365,439	14,990,923
CAPITAL CONTABLE				
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA:				
CAPITAL SOCIAL	18	971,558	971,558	912,048
PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES		28,104,361	28,090,517	411,436
UTILIDADES RETENIDAS		10,933,979	8,056,052	15,987,311
OTRAS RESERVAS		(1,404,079)	(631,126)	-
TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		38,605,819	36,487,001	17,310,795
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		2,497,220	2,458,972	2,345,563
TOTAL CAPITAL CONTABLE		41,103,039	38,945,973	19,656,358
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 64,450,594	\$ 60,311,412	\$ 34,647,281

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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

EN MILES DE PESOS MEXICANOS

	NOTA	2012	2011
VENTAS NETAS	6	\$ 56,268,733	\$ 43,950,010
COSTO DE VENTAS	20	(30,234,128)	(24,162,487)
UTILIDAD BRUTA		26,034,605	19,787,523
GASTOS DE VENTA	20	(13,775,481)	(10,847,151)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	20	(3,591,447)	(2,759,542)
OTROS GASTOS, NETO	21	(204,571)	(379,251)
UTILIDAD DE OPERACIÓN		8,463,106	5,801,579
INGRESOS FINANCIEROS	23	142,570	349,072
GASTOS FINANCIEROS	23	(1,023,090)	(930,560)
RESULTADO FINANCIERO, NETO		(880,520)	(581,488)
PARTICIPACIÓN EN LA UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	10	135,665	96,136
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		7,718,251	5,316,227
IMPUESTO A LA UTILIDAD	24	(2,442,236)	(801,787)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 5,276,015	\$ 4,514,440
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA ATRIBUIBLE A:			
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ 5,044,894	\$ 4,362,058
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		231,121	152,382
		\$ 5,276,015	\$ 4,514,440
UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA Y DILUIDA, EN PESOS		\$ 3.27	\$ 3.67
PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (MILES)		1,611,263	1,230,149

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

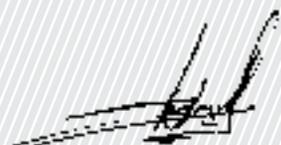
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

EN MILES DE PESOS MEXICANOS

	NOTA	2012	2011
UTILIDAD DEL AÑO		\$ 5,276,015	\$ 4,514,440
OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO, NETAS DE IMPUESTO:			
EFFECTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			
CONTRATADOS COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	24	12,332	8,786
(PÉRDIDAS) GANANCIAS ACTUARIALES DE PASIVOS LABORALES	24	(280,745)	103,900
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS		(504,540)	(743,812)
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		(772,953)	(631,126)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		\$ 4,503,062	\$ 3,883,314
ATRIBUIBLE A:			
PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA		\$ 4,271,941	\$ 3,730,932
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		231,121	152,382
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		\$ 4,503,062	\$ 3,883,314

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 2012 Y 2011

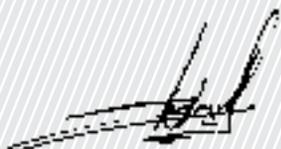
EN MILES DE PESOS MEXICANOS (NOTA 18)

	NOTA	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2011			
TRANSACCIONES CON LOS ACCIONISTAS:			
DIVIDENDOS DECRETADOS EN EFECTIVO EL 7 DE ABRIL	18		
AUMENTO DE CAPITAL CONTABLE POR FUSIÓN	2 Y 18	15,000	20,610,000
DIVIDENDOS DECRETADOS EN EFECTIVO Y EN ACCIONES EL 4 DE JULIO	2 Y 18	44,510	7,043,229
RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS	3.S.		25,852
DIVIDENDOS A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA			
		59,510	27,679,081
UTILIDAD NETA			
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO			
UTILIDAD INTEGRAL			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011			
		971,558	28,090,517
TRANSACCIONES CON LOS ACCIONISTAS:			
DIVIDENDOS DECRETADOS EN EFECTIVO EL 19 DE ABRIL	18		
RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS	3.S.		13,844
DIVIDENDOS A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA			
			13,844
UTILIDAD NETA			
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO			
UTILIDAD INTEGRAL			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012			
		\$ 971,558	\$ 28,104,361

LAS NOTAS QUE SE ACOMPAÑAN FORMAN PARTE INTEGRAL DE ESTOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS.

PARTICIPACIÓN CONTROLADORA

UTILIDADES RETENIDAS	OTRAS RESERVAS	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL CAPITAL CONTABLE
\$ 15,987,311	-	\$ 17,310,795	\$ 2,345,563	\$ 19,656,358
(1,128,428)		(1,128,428)		(1,128,428)
		20,625,000		20,625,000
(10,979,332)		(3,891,593)		(3,891,593)
(185,557)		(159,705)		(159,705)
-			(38,973)	(38,973)
(12,293,317)		15,445,274	(38,973)	15,406,301
4,362,058		4,362,058	152,382	4,514,440
	(631,126)	(631,126)		(631,126)
4,362,058	(631,126)	3,730,932	152,382	3,883,314
8,056,052	(631,126)	36,487,001	2,458,972	38,945,973
(2,416,895)		(2,416,895)		(2,416,895)
249,928		263,772		263,772
			(192,873)	(192,873)
(2,166,967)		(2,153,123)	(192,873)	(2,345,996)
5,044,894		5,044,894	231,121	5,276,015
	(772,953)	(772,953)		(772,953)
5,044,894	(772,953)	4,271,941	231,121	4,503,062
\$ 10,933,979	(\$ 1,404,079)	\$ 38,605,819	\$ 2,497,220	\$ 41,103,039



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 2012 Y 2011
EN MILES DE PESOS MEXICANOS

	NOTA	2012	2011
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 7,718,251	\$ 5,316,227
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	11, 12 Y 20	2,403,097	2,022,884
BAJA POR MERMA DE ENVASE		632,794	503,379
PROVISIÓN POR DETERIORO DE CLIENTES	20	33,276	40,653
PÉRDIDA (UTILIDAD) EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	21	17,926	(31,340)
COSTOS RELACIONADOS CON BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	20	128,179	133,912
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	10	(135,665)	(96,136)
RESULTADO FINANCIERO NETO	23	747,747	716,299
		11,545,605	8,605,878
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	8	(854,050)	(965,181)
INVENTARIOS	9	(138,477)	(848,756)
PROVEEDORES Y PARTES RELACIONADAS	14	382,977	1,142,256
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	19	3,794	11,149
IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS	24	(1,461,272)	(833,432)
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (APORTACIÓN EN EFECTIVO A LOS ACTIVOS DEL PLAN)	16	(372,665)	(244,956)
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	15	736,511	358,391
OTROS ACTIVOS Y PASIVOS NO CIRCULANTES, NETO		(314,399)	(189,197)
		(2,017,581)	(1,569,726)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		9,528,024	7,036,152
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	(4,490,915)	(4,684,403)
DISPOSICIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	1,107,934	947,114
COMPRA DE ACCIONES DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS	10	(418,344)	(172,302)
INTERESES COBRADOS	23	142,570	214,641
COMBINACIONES DE NEGOCIOS	2	(3,035,705)	(891,112)
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(6,694,460)	(4,586,062)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
OBTENCIÓN DE DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	13	1,391,666	7,500,000
PAGO DE DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE		(1,645,026)	(4,356,392)
INTERESES PAGADOS	23	(827,715)	(789,240)
VENTA (RECOMPRA) DE ACCIONES PROPIAS	3.S.	263,772	(185,557)
DIVIDENDOS PAGADOS A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		(192,873)	(38,973)
DIVIDENDOS PAGADOS A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	18	(2,416,895)	(5,045,012)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		(3,427,071)	(2,915,174)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(593,507)	(465,084)
FLUCTUACIÓN CAMBIARIA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(28,440)	134,811
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		3,298,145	3,628,418
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		\$ 2,676,198	\$ 3,298,145

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

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011 Y AL 1 DE ENERO DE 2011
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) (antes Embotelladoras Arca, S. A. B. de C. V. (Arca)) es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de o licenciadas por 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. 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 y en la República del Ecuador (Ecuador), manteniendo dentro de su cartera de bebidas una marca propia, refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada, y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones. Adicionalmente la empresa produce, distribuye y vende frituras y botanas bajo la marca de "Bokados", y las marcas que manejan sus subsidiarias de reciente adquisición, Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A. y Wise Foods, Inc. (véase Nota 2).

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. El término "la Compañía" como se utiliza en este informe, se refiere a AC en conjunto con sus subsidiarias.

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

ADQUISICIONES DE NEGOCIOS

Para seguir fortaleciendo la posición estratégica de la Compañía en la industria de botanas y bebidas carbonatadas, durante 2012 y 2011 se realizaron las siguientes adquisiciones y fusiones.

2012

A) ADQUISICIÓN DE WISE FOODS, INC. (WISE FOODS)

El 20 de diciembre de 2012, la Compañía adquirió el 100% de las acciones representativas del capital social de Wise Foods, Inc. cuyo negocio es la producción, mercadeo y distribución de botanas saladas. Esta compañía comercializa sus productos bajo las diversas marcas propiedad de Wise Foods. La empresa opera una planta productora, la cual se encuentra situada en Berwick, Pensilvania, en los Estados Unidos de América.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía se encuentra en proceso de determinar la distribución del precio de compra de Wise Foods a los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos debido a que está revisando las valoraciones realizadas por expertos independientes, y por consecuencia, determinar el crédito mercantil (véase Nota 6), estimándose que dicho análisis, será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición. Los estados financieros de Wise Foods fueron consolidados por la Compañía, a partir del 20 de diciembre del 2012, fecha en que se obtuvo control efectivo de sus operaciones e incluyen provisionalmente los activos y pasivos de Wise Foods, bajo la mejor estimación de la Compañía basada en la información disponible a la fecha de los estados financieros.

B) ADQUISICIÓN DE INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS, S. A. (INALECSA)

El 19 de noviembre de 2012, a través de su subsidiaria Arca Ecuador, S. A., la Compañía adquirió el 100% de las acciones representativas del capital social de Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A. cuya actividad principal es el desarrollo, producción y comercialización de productos de pastelería industrial y botanas saladas. La empresa opera una planta productora y comercializadora situada en Ecuador.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía se encuentra en proceso de determinar la distribución del precio de compra de Inalecsa a los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos debido a que está revisando las valoraciones realizadas por expertos independientes, y por consecuencia, determinar el crédito mercantil (véase Nota 6), estimándose que dicho análisis, será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición. Los estados financieros de Inalecsa fueron consolidados por la Compañía, a partir del 19 de noviembre del 2012, fecha en que se obtuvo control efectivo de sus operaciones e incluyen provisionalmente los activos y pasivos de Inalecsa, bajo la mejor estimación de la Compañía basada en la información disponible a la fecha de los estados financieros.

A continuación se muestra la información financiera preliminar condensada incorporada, por las adquisiciones de Wise Foods e Inalecsa, expresada en miles de pesos:

ACTIVOS CIRCULANTES (1)	\$ 458,796
INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO	263,559
ACTIVOS INTANGIBLES (2)	161,376
OTROS ACTIVOS (3)	258,769
PASIVOS CIRCULANTES (4)	(356,975)
PROVISIÓN POR OBLIGACIONES LABORALES	(214,489)
ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS	\$ 571,036
TOTAL CONTRAPRESTACIÓN PAGADA	\$ 3,150,023

(1) EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS ADQUIRIDOS INCLUYE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR \$114,318, CUENTAS POR COBRAR POR \$244,531 E INVENTARIOS POR \$87,496. EL IMPORTE CONTRACTUAL BRUTO DE LAS CUENTAS POR COBRAR ES \$255,609, DEL CUAL \$11,079 SE ESPERA QUE NO SEA RECUPERABLE.

(2) LOS ACTIVOS INTANGIBLES CONSISTEN BÁSICAMENTE EN MARCAS DE LOS PRODUCTOS COMERCIALIZADOS POR WISE FOODS E INALECSA.

(3) LOS OTROS ACTIVOS CONSISTEN EN IMPUESTOS DIFERIDOS POR \$251,272 Y DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR \$4,635 Y OTROS ACTIVOS POR \$2,862.

(4) LOS PASIVOS CIRCULANTES CONSISTEN EN PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR POR \$229,426 E IMPUESTOS POR PAGAR POR \$19,967. NO HA SURGIDO PASIVO CONTINGENTE ALGUNO DE ESTA ADQUISICIÓN QUE DEBA SER REGISTRADO.

Los gastos relativos a la adquisición de Wise Foods e Inalecsa ascendieron a \$44,544 por concepto de honorarios y fueron registrados en el estado de resultados en el rubro de "Otros gastos, neto". Asimismo, los ingresos netos proforma no auditados de ambas compañías como si hubieran sido adquiridas el 1 de enero de 2012 ascendieron a \$3,029,670.

2011

En Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de Arca, celebrada el 20 de mayo de 2011, se acordó llevar a cabo la fusión con Grupo Continental, S. A. B. (Contal), según se describe a continuación:

A) FUSIÓN DE CONTAL

Hasta el 1 de junio del 2011, Contal era una sociedad controladora de compañías embotelladoras cuya actividad principal era la producción, compra, distribución y venta de refrescos, agua purificada y otras bebidas no carbonatadas, todas ellas de marcas registradas propiedad de TCCC, en el Occidente de México, a través de un contrato que se tiene para tales fines con TCCC.

La fusión se aprobó en las Asambleas Extraordinarias de Accionistas de Arca y Contal, el 20 de mayo de 2011, surtiendo efectos a partir del 1 de junio de 2011. Al efectuarse la fusión subsiste la Compañía como sociedad fusionante y se extingue Contal como entidad fusionada.

La fusión se llevó a cabo mediante el intercambio de nuevas acciones emitidas por la Compañía a una razón de 0.625 acciones de Arca por cada acción en circulación de Contal. Como resultado de lo anterior, la Compañía emitió 468,750,000 nuevas acciones, mismas que fueron intercambiadas por el 100% de las acciones representativas del capital social de Contal. El tratamiento contable de dicha fusión se reconoció aplicando el método de compra.

El precio de compra total determinado fue de \$21,637,690, basado en un pago por las acciones emitidas a un precio de \$44 pesos por acción publicado el 31 de mayo de 2012 (\$20,625,000), más un pago neto en efectivo de \$1,012,690, que incluye un acuerdo de no competencia y otros conceptos.

La asignación final del precio de compra fue determinada durante 2012 de acuerdo a los valores razonables a la fecha de adquisición. Dicha asignación se muestra a continuación:

Activo neto reconocido a valor razonable al 1 de junio de 2011

ACTIVO CIRCULANTE (1)	\$ 2,466,102
INVERSIÓN EN ASOCIADAS (2)	1,770,982
ACTIVOS FIJOS	7,701,115
ACTIVOS INTANGIBLES	7,014,201
	\$ 18,952,400
PASIVOS CIRCULANTES (3)	\$1,132,796
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	1,241,414
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	864,083
	\$ 3,238,293
CRÉDITO MERCANTIL (4)	\$ 5,497,143
TOTAL CONTRAPRESTACIÓN TRANSFERIDA	\$21,637,690

(1) EL VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS CIRCULANTES ADQUIRIDOS INCLUYE EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO POR \$1,126,414, CUENTAS POR COBRAR POR \$318,031 E INVENTARIOS POR \$668,331. EL IMPORTE CONTRACTUAL BRUTO DE LAS CUENTAS POR COBRAR ES \$363,035, DEL CUAL \$45,004 SE ESPERA QUE NO SEA RECUPERABLE.

(2) LOS ACTIVOS INTANGIBLES CONSISTEN EN LOS DERECHOS PARA PRODUCIR Y DISTRIBUIR PRODUCTOS DE LA MARCA COCA-COLA EN LOS TERRITORIOS DONDE SE ADQUIRIÓ LA EXCLUSIVA.

(3) LOS PASIVOS CIRCULANTES CONSISTEN EN PROVEEDORES Y CUENTAS POR PAGAR POR \$867,012 E IMPUESTOS POR PAGAR POR \$170,582. NO HA SURGIDO PASIVO CONTINGENTE ALGUNO DE ESTA ADQUISICIÓN QUE DEBA SER REGISTRADO.

(4) EL CRÉDITO MERCANTIL NO ES DEDUCIBLE PARA EFECTOS FISCALES Y ES ATRIBUIBLE A LA FUERZA LABORAL DEL NEGOCIO ADQUIRIDO Y LAS SINERGIAS QUE SE ESPERA QUE SURJAN CON LA ADQUISICIÓN DE CONTAL Y HA SIDO ASIGNADO AL SEGMENTO OPERATIVO DE REFRESCOS MÉXICO (VÉASE NOTA 6).

Los gastos relativos a la Fusión de AC y Contal ascendieron aproximadamente a \$178,916 por concepto de honorarios y servicios relacionados con dicha transacción, los cuales están registrados en el estado de resultados en la partida de "Otros gastos, neto".

Los estados financieros de las empresas que se incorporaron con motivo de la fusión antes descrita, fueron consolidados, desde el 1 de junio del 2011, fecha en que se obtuvo control efectivo de sus operaciones. El negocio adquirido contribuyó a los ingresos en \$9,444,567 y a la utilidad neta en \$1,225,018 a la Compañía por el período del 1 de junio al 31 de diciembre de 2011.

La información financiera consolidada proforma no auditada que se presenta a continuación, por el período de doce meses terminado el 31 de diciembre de 2011, da efecto a la fusión de Arca y Contal como si ésta hubiera ocurrido el 1 de enero de 2011.

Información Proforma

CONCEPTO:	
VENTAS	\$50,927,167
UTILIDAD NETA	4,916,199

B) ADQUISICIÓN DE PETSTAR, S. A. P. I. DE C. V.

En línea con la estrategia de TCCC en materia de sustentabilidad, el 10 de junio de 2011, AC suscribió un contrato de compraventa para adquirir el 100% de las acciones representativas del capital social de PetStar, S. A. P. I. de C. V. (PetStar), cuyo giro principal es el acopio y reciclaje de botellas PET y posterior comercialización de resina PET reciclada. El precio total de la transacción se pactó en US\$36,099 (\$468,854), sujetos a ajustes y a una contribución para futuros aumentos de capital destinada al pago de deuda. La operación fue consumada durante el mes de octubre de 2011 y posteriormente, en ese mismo mes, TCCC y algunos embotelladores en México, adquirieron el 56% de las acciones de PetStar por lo que al 31 de diciembre de 2011, AC, sólo mantenía el 44% de las acciones en circulación de dicha entidad. Véase Nota 3.b.

NOTA 3

RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 1 de abril de 2013, por los funcionarios con poder legal 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").

De conformidad con las modificaciones a las Reglas para Compañías Públicas y Otros Participantes del Mercado de Valores Mexicanos, emitidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores el 27 de enero de 2009, la Compañía está obligada a preparar sus estados financieros a partir del año 2012, utilizando como marco normativo contable las NIIF. Para fines de comparabilidad, los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2011 y el estado de situación financiera consolidado al 1 de enero de 2011 han sido preparados de acuerdo con las NIIF.

La Compañía cambió sus políticas contables de Normas de Información Financiera ("NIF") Mexicanas para cumplir con las NIIF a partir del 1 de enero de 2012. La transición de NIF a NIIF ha sido registrada de acuerdo con la NIIF 1, fijando el 1 de enero de 2011 como fecha de transición. La conciliación de los efectos por la transición de NIF a NIIF se revela en la Nota 28 sobre los estados financieros consolidados.

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por las exenciones aplicadas por la Compañía reveladas en la Nota 28 y por los instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo que están medidos a valor razonable, así como los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados y los activos financieros disponibles para la venta.

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. CONSOLIDACIÓN**i. Subsidiarias**

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene el poder para dirigir las políticas financieras y operativas de la entidad generalmente acompañando una tenencia accionaria de más de la mitad de los derechos de voto. La existencia e impacto de potenciales derechos de voto 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. En donde la participación de la Compañía en las subsidiarias es menor al 100%, la participación atribuida a accionistas externos se refleja como participación no controladora.

Las subsidiarias son consolidadas en su totalidad desde la fecha en que el control es transferido a la Compañía y hasta la fecha de término de éste.

El método de contabilización utilizado por la Compañía para las combinaciones de negocios es el método de adquisición. La contraprestación transferida en la adquisición de una subsidiaria es el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por la Compañía. La contraprestación transferida incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que resulte de un acuerdo de contraprestación contingente. Los activos identificables adquiridos, los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios son medidos inicialmente a su valor razonable en la fecha de su adquisición. Los costos relacionados con adquisiciones se cargan a los resultados cuando se incurren.

La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la entidad adquirida con base a la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos identificables de la entidad adquirida. Los costos relacionados con la adquisición son contabilizados conforme se incurren.

El crédito mercantil es medido inicialmente como la suma del exceso de la contraprestación transferida y el valor razonable de la participación no controladora sobre los activos netos identificables y los pasivos adquiridos. Si la contraprestación transferida es menor al valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra a precio de ganga, la diferencia se reconoce directamente en el estado consolidado de resultados.

ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

Las transacciones y saldos intercompañías, así como las ganancias no realizadas en transacciones entre compañías del grupo son eliminadas en la preparación de los estados financieros consolidados. Las pérdidas no realizadas son eliminadas a menos que la transacción proporcione evidencia de deterioro en el activo transferido. Con el fin de asegurar consistencia con las políticas adoptadas por la Compañía, las políticas contables de las subsidiarias han sido modificadas en donde se haya considerado necesario.

Al 31 de diciembre de 2012 Y 2011, las principales empresas subsidiarias de la Compañía son las siguientes:

	País (a)	Porcentaje (%) de tenencia	Moneda funcional
ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V. (TENEDORA)			PESO MEXICANO
BEBIDAS MUNDIALES, S. DE R. L. DE C. V. (B)		99.99	PESO MEXICANO
DISTRIBUIDORA ARCA CONTINENTAL, S. DE R. L. DE C. V. (ANTES DISTRIBUIDORA DE JUGOS Y BEBIDAS DEL NORTE, S. A. DE C. V.)		99.99	PESO MEXICANO
PRODUCTORA Y COMERCIALIZADORA DE BEBIDAS ARCA, S. A. DE C. V. (EL 1 DE NOVIEMBRE DE 2012 FUSIONÓ A JUGOS Y BEBIDAS CONTAL, S. A. P. I. DE C. V. Y BEBIDAS EMERGENTES DEL NORTE, S. A. P. I. DE C. V.)			
NACIONAL DE ALIMENTOS Y HELADOS, S. A. DE C. V. (NAYHSA)		99.99	PESO MEXICANO
COMPAÑÍA TOPO CHICO, S. DE R. L. DE C. V.		99.99	PESO MEXICANO
INDUSTRIAL DE PLÁSTICOS ARMA, S. A. DE C. V.		99.99	PESO MEXICANO
PROCESOS ESTANDARIZADOS ADMINISTRATIVOS, S. A. DE C. V. (EL 1 DE JULIO DE 2012 FUSIONÓ A CADENA COMERCIAL T3, S. A. DE C. V.)		99.99	PESO MEXICANO
EMBOTELLADORAS ARGOS, S. A.		99.99	PESO MEXICANO
FOMENTO DE AGUASCALIENTES, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
FOMENTO DURANGO, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
FOMENTO MAYRÁN, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
FOMENTO POTOSINO, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
FOMENTO RIO NAZAS, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
FOMENTO SAN LUIS, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
FOMENTO ZACATECANO, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
GROSSMAN Y ASOCIADOS, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
INMOBILIARIA FAVORITA, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
SERVICIOS EJECUTIVOS CONTINENTAL, S. A. (C) (D)		51.00	PESO MEXICANO
SOCIEDAD INDUSTRIAL, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
ALIANZAS Y SINERGIAS, S. A. DE C. V. (C)		99.99	PESO MEXICANO
DESARROLLADORA ARCA CONTINENTAL, S. DE R. L. DE C. V. (ANTES DESARROLLADORA ARCA, S. A. DE C. V.)		99.99	PESO MEXICANO
ARCA CONTINENTAL CORPORATIVO, S. DE R. L. DE C. V. (ANTES SERVICIOS CORPORATIVOS ARCA, S. A. DE C. V.)		99.99	PESO MEXICANO
INTEREX, CORP	ESTADOS UNIDOS	100.00	DÓLAR AMERICANO
ARCA CONTINENTAL USA, L. L. C.	ESTADOS UNIDOS	100.00	DÓLAR AMERICANO
AC SNACKS FOODS, INC.	ESTADOS UNIDOS	100.00	DÓLAR AMERICANO
WISE FOODS, INC. (NOTA 2)	ESTADOS UNIDOS	100.00	DÓLAR AMERICANO
MOORE'S QUALITY SNACK FOODS	ESTADOS UNIDOS	100.00	DÓLAR AMERICANO
WFI, INC.	ESTADOS UNIDOS	100.00	DÓLAR AMERICANO
EMBOTELLADORAS ARCA ARGENTINA S. A. (E)	ARGENTINA	75.00	PESO ARGENTINO
SALTA REFRESCOS S. A.	ARGENTINA	99.99	PESO ARGENTINO
ENVASES PLÁSTICOS S. A. I. C.	ARGENTINA	99.99	PESO ARGENTINO

	País (a)	Porcentaje (%) de tenencia	Moneda funcional
FORMOSA REFRESCOS, S. A.	ARGENTINA	99.99	PESO ARGENTINO
DISTRIBUIDORA DICO, S. A.	ARGENTINA	99.99	PESO ARGENTINO
ARCA EUROPE COÖPERATIVE U. A. (F)	HOLANDA	100.00	DÓLAR AMERICANO
ARCA ECUADOR, S. A.	ESPAÑA	75.00	DÓLAR AMERICANO
INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS, S. A. (NOTA 2)	ECUADOR	99.99	DÓLAR AMERICANO
INDUSTRIAL DE GASEOSAS, S. A.	ECUADOR	99.99	DÓLAR AMERICANO
CONGASEOSAS, S. A.	ECUADOR	99.99	DÓLAR AMERICANO
EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO, S. A.	ECUADOR	99.99	DÓLAR AMERICANO
EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DEL SUR, S. A.	ECUADOR	99.99	DÓLAR AMERICANO
EMBOTELLADORA Y PROCESADORA CENTRAL, S. A.	ECUADOR	99.99	DÓLAR AMERICANO
DIRECTCOM Y ASOCIADOS, S. A.	ECUADOR	99.99	DÓLAR AMERICANO
BEBIDAS ARCA CONTINENTAL ECUADOR ARCADOR, S. A.	ECUADOR	100.00	DÓLAR AMERICANO

(A) EMPRESAS CONSTITUIDAS EN MÉXICO, EXCEPTO LAS QUE SE INDICAN.

(B) EL 30 DE ABRIL DE 2012 LA ENTIDAD FUSIONÓ A LAS SIGUIENTES COMPAÑÍAS: EMBOTELLADORA AGUASCALIENTES, S. A. DE C. V., EMBOTELLADORA LA FAVORITA, S. A. DE C. V., EMBOTELLADORA ZAPOPAN, S. A. DE C. V., EMBOTELLADORA LOS ALTOS, S. A. DE C. V., EMBOTELLADORA GUADIANA, S. A. DE C. V., EMBOTELLADORA SAN LUIS, S. A. DE C. V., EMBOTELLADORA ZAGATECAS, S. A. DE C. V. Y EMBOTELLADORA LAGUNERA, S. A. DE C. V.

(C) ENTIDADES INCORPORADAS EN LA FUSIÓN ENTRE ARCA Y CONTAL.

(D) AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 SE MANTENIA UN 51% DE LAS ACCIONES DE DICHA ENTIDAD, MISMAS QUE FUERON VENDIDAS EN EL MES DE ENERO DE 2012.

(E) DURANTE 2012 SE REESTRUCTURARON LAS ENTIDADES EN ARGENTINA Y ESPAÑA COMO SIGUE: 1) EN JUNIO DE 2012 CONCLUYE LA RE-DOMICILIACIÓN DE EMBOTELLADORAS ARCA DE ARGENTINA, S. A. A ESPAÑA, Y CAMBIA SU DENOMINACIÓN A ARCA CONTINENTAL ARGENTINA, S. A., 2) EN JUNIO DE 2012 SE APRUEBA LA FUSIÓN DE ROCKFALLS SPAIN, S. L. (ROCKFALLS) Y FRANKLINTON SPAIN, S. L. (FRANKLINTON), EN ARCA CONTINENTAL ARGENTINA, S. A., LA CUAL SURTIÓ EFECTOS EN NOVIEMBRE DE 2012. CONJUNTAMENTE CON LO ANTERIOR, ARCA CONTINENTAL ARGENTINA, S. A. SE CONVIERTE EN SOCIEDAD LIMITADA O S. L.

(F) EN NOVIEMBRE DE 2012, SE APROBÓ LA LIQUIDACIÓN DE ARCA EUROPE COÖPERATIVE U. A., EMPRESA HOLANDESA; SE ESTIMA QUE EN ABRIL DE 2013 SE MATERIALICE TOTALMENTE ESTA LIQUIDACIÓN.

(G) EL 9 DE NOVIEMBRE DE 2012, ARCA ECUADOR, S. A., CONSTITUYÓ LA SOCIEDAD BEBIDAS ARCA CONTINENTAL ARCADOR, S. A., SOCIEDAD QUE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 SE ENCONTRABA INACTIVA.

ii. Absorción (dilución) de control en subsidiarias

El efecto de absorción (dilución) de control en subsidiarias, es decir un aumento o disminución en el porcentaje de control, se reconoce formando parte del capital contable, directamente en la cuenta de utilidades acumuladas, en el año en el cual ocurren las transacciones que originan dichos efectos. El efecto de absorción (dilución) de control se determina al comparar el valor contable de la inversión en acciones con base a la participación antes del evento de absorción o dilución contra dicho valor contable considerando la participación después del evento mencionado. En el caso de pérdidas de control el efecto de dilución se reconoce en resultados.

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, 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 la 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. 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 su participación 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/ganancias 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.

C. 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.

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 convertidos a los tipos de cambio de cierre se reconocen como fluctuación cambiaria en el estado de resultado integral y califican 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 balance general presentado se convierten al tipo de cambio de cierre a la fecha del balance general.
- El capital de cada balance general 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); y
- 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. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha tenido subsidiarias extranjeras en economías hiperinflacionarias de acuerdo a las NIIF.

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

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
PESOS POR DÓLAR AMERICANO	12.99	13.98	12.38
PESOS POR PESO ARGENTINO	2.64	3.25	3.11

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

	31 de diciembre de 2012	31 de diciembre de 2011	1 de enero de 2011
PESOS POR DÓLAR AMERICANO	13.16	12.48	12.65
PESOS POR PESO ARGENTINO	2.88	3.01	3.23

D. 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. Estas partidas se registran a su costo histórico, que no difiere significativamente de su valor de realización.

E. 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, inversiones mantenidas hasta su vencimiento 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.

ii. Préstamos y cuentas por cobrar

Las 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 balance general. 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.

iii. Inversiones mantenidas a su vencimiento

Si la Compañía tiene intención demostrable y la habilidad para mantener instrumentos de deuda a su vencimiento, estos son clasificados como mantenidas a su vencimiento. Los activos en esta categoría se clasifican como activos circulantes si se espera sean liquidados dentro de los siguientes 12 meses, de lo contrario se clasifican como no circulantes. Inicialmente se reconocen a su valor razonable más cualquier costo de transacción directamente atribuible, posteriormente se valorizan al costo amortizado usando el método de interés efectivo. Las inversiones mantenidas al

vencimiento se reconocen o dan de baja el día que se transfieren a, o a través de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no se tiene saldo de inversiones mantenidas a su vencimiento.

iv. 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 balance general.

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 (a menos que no pueda ser medido por su valor en un mercado activo y el valor no sea confiable, en tal caso se reconocerá a costo menos deterioro).

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 período en que ocurren.

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 2012 y 2011, no se tiene saldo en 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 PASIVOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el balance general 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.

DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

a) 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 de interés o principal.
- 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. Los cálculos del deterioro de las cuentas por cobrar se describen en la Nota 8.

b) Activos financieros clasificados como disponibles para su venta

En el caso de instrumentos financieros de deuda, la Compañía también utiliza los criterios enumerados previamente para identificar si existe evidencia objetiva de deterioro. En el caso de instrumentos financieros de capital, una baja significativa o prolongada en su valor razonable por debajo de su costo se considera también evidencia objetiva de deterioro. Posteriormente, en el caso de activos financieros disponibles para su venta, la pérdida por deterioro determinada computando la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual del activo, menos cualquier pérdida por deterioro reconocida previamente, se reclasifica de las cuentas de otros resultados integrales y se registra en el estado de resultados. Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado consolidado de resultados relacionadas con instrumentos financieros de capital no se revierten a través del estado consolidado de resultados.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en el estado de resultados relacionadas con instrumentos financieros de deuda podrían revertirse en años posteriores, si el valor razonable del activo se incrementa como consecuencia de eventos ocurridos posteriormente.

F. 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 balance general 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. 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 cambios en el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se reconocen en ingresos o gastos financieros, excepto por cambios en el valor razonable de instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo, en cuyo caso dichos cambios se reconocen en capital contable. Estos 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, posición primaria, riesgos a cubrir, tipos de derivados y la medición de la efectividad de la relación, 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 las coberturas de valor razonable se registran en resultados en el mismo renglón de la posición que cubren, y en las coberturas de flujo de efectivo, la porción efectiva se aloja temporalmente en la utilidad integral, dentro del capital contable y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados; la porción inefectiva se reconoce de inmediato en resultados. 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 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 al contrato denominado "Master Agreement", el cual es generado por la "International Swaps & Derivatives Association" ("ISDA"), la que va acompañada por los documentos accesorios acostumbrados, conocidos en términos genéricos como "Schedule", "Credit Support Annex" y "Confirmation".

El valor razonable de los instrumentos financieros derivados que se refleja en los estados financieros de la Compañía, representa una aproximación matemática de su valor razonable. Se calcula usando modelos propiedad de terceros independientes, con supuestos basados en condiciones de mercado pasadas, presentes y expectativas futuras al día

del cierre contable correspondiente. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía no ha contratado instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

G. 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.

H. PAGOS ANTICIPADOS

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones 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.

I. 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

Los terrenos 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 asociados a financiamientos invertidos en propiedad, planta y equipo, cuya adquisición o construcción requiere de un periodo sustancial (doce meses), 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. 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 gastos, neto" en el estado de resultados.

J. ARRENDAMIENTOS

La clasificación de arrendamientos como financieros u operativos depende de la substancia 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.

K. 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 en: a) contratos de embotellador (franquicias) que AC 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 que comercializa NAYHSA y las que son propiedad de Wise Foods e Inalecsa.

Los contratos 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. Los activos intangibles de vida útil 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 están representados principalmente por licencias para uso de software adquiridas que se amortizan en 5 años.

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

L. 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.

M. 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 apli-

quen 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 devoluciones 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 y asociadas 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.

N. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

En México 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 balance general con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de la obligación por beneficios definidos en la fecha del balance general menos el valor razonable de los activos del plan, conjuntamente con los ajustes por servicios pasados no reconocidos. La obligación por beneficios definidos se calcula anualmente por actuarios independientes utilizando el método de costo unitario proyectado. El valor presente de las obligaciones por beneficios definidos se determina al descontar los flujos estimados de efectivo futuros utilizando las tasas de descuento de conformidad con la NIC 19 que están denominados en la moneda en que los beneficios serán pagados, y que tienen vencimientos que se aproximan a los términos del pasivo por pensiones. La tasa de descuento refleja el valor del dinero a través del tiempo pero no el riesgo actuarial o de inversión. Adicionalmente, la tasa de descuento no refleja el riesgo de crédito de la entidad, ni refleja el riesgo de que la experiencia futura pueda diferir de los supuestos actuariales.

Las ganancias y pérdidas actuariales, de los beneficios al retiro, se registran directamente en otras partidas de la utilidad integral. Los costos por servicios pasados se reconocen inmediatamente en el estado de resultados, a menos que los cambios en el plan de pensiones estén condicionados a que el empleado permanezca en servicio por un periodo específico de tiempo. En este caso, los costos por servicios pasados son amortizados sobre este periodo de acuerdo con el método de línea recta.

En Ecuador se tienen planes de pensiones para jubilación, cuya provisión se determina en función de estudios actuariales obtenidos de expertos independientes bajo el método de crédito unitario proyectado.

En Argentina no se tienen planes de pensiones, ya que dicho beneficio es cubierto por el estado Argentino.

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.

En las subsidiarias de Ecuador se tienen planes de desahucio (beneficios al término de la relación laboral), cuya provisión se determina en función de estudios actuariales obtenidos de expertos independientes bajo el método de crédito unitario proyectado.

iii. Beneficios a corto plazo

Las compañías proporcionan 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 una provisión (sin descontar) 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.

O. 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.

P. DIVIDENDOS PREFERENTES

La Compañía tiene 475 acciones preferentes de Arca Ecuador (sin derecho a voto), que le otorgan el derecho de recibir un dividendo anual preferente. Los dividendos preferentes acumulativos de estas acciones, se reconocen como una cuenta por cobrar hasta que éstos son decretados, sin embargo al 31 de diciembre de 2012 no habían sido reconocidos tales dividendos debido a que a la fecha de emisión de estos estados financieros no se cuenta aún con los estados financieros dictaminados en cada jurisdicción. El monto estimado de estos dividendos al 31 de diciembre de 2012 asciende a US\$7 millones (US\$8.75 millones en 2011).

Q. 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.

R. UTILIDAD INTEGRAL

La utilidad integral la componen la utilidad neta, más 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, las ganancias o pérdidas actuariales 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.

S. 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 acumuladas, 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.

T. 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.

U. 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 impuestos al valor agregado, 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.

V. UTILIDAD POR ACCIÓN

Las utilidades (pérdidas) por acción son computadas dividiendo la utilidad (pérdida) neta atribuible a la participación controladora entre el promedio ponderado de acciones comunes en circulación durante el año. A la fecha no hay efectos de dilución por instrumentos financieros potencialmente convertibles en acciones.

W. ACUERDO DE INCENTIVOS PARA FRANQUICIAS

The Coca Cola Company (TCCC), a su discreción y con base en acuerdos de incentivos de la franquicia, 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 pagos de manutención recibidos de TCCC, para el mantenimiento de equipos de bebidas frías se deducen del gasto correspondiente.

X. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

Nuevos pronunciamientos y modificaciones emitidas pero no vigentes para periodos a partir del 1 de enero de 2012 y que no han sido adoptadas por la Compañía.

NIIF 7, “Instrumentos Financieros”

En octubre de 2010 el IASB modificó la NIIF 7, “Instrumentos financieros: Revelaciones”. La norma modifica las revelaciones que se requieren para que los usuarios de los estados financieros puedan evaluar la exposición al riesgo relacionado con las transferencias de activos financieros y el efecto de estos riesgos en la situación financiera de la entidad. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

NIC 1, “Presentación de Estados Financieros”

En junio de 2011 el IASB modificó la NIC 1, “Presentación de Estados Financieros”. El principal cambio que resulta de esta modificación es el requerimiento de agrupar las partidas presentadas en otro resultado integral sobre la base de si son potencialmente reclasificables al resultado del año con posterioridad. Las modificaciones no contemplan qué partidas se presentan en otro resultado integral. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

NIIF 9, “Instrumentos Financieros”

La NIIF 9, “Instrumentos Financieros” fue emitida en noviembre de 2009 y contenía los requerimientos para la clasificación y medición de activos financieros. Los requerimientos para los pasivos financieros fueron incluidos como parte de la NIIF 9 en octubre de 2010. La mayor parte de los requisitos para pasivos financieros fueron tomados de la NIC 39 sin realizar ningún cambio. Sin embargo, algunas modificaciones fueron realizadas a la opción del valor razonable para los pasivos financieros para incluir el propio riesgo de crédito. En diciembre de 2011, el IASB realizó modificaciones a la NIIF 9 para requerir su aplicación para los periodos anuales que inician en o posterior al 1 de enero de 2015.

NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados”

En mayo de 2011 el IASB emitió la NIIF 10, “Estados Financieros Consolidados”. Esta norma señala los principios para la presentación y preparación de los estados financieros consolidados cuando una entidad controla una o más entidades. La NIIF 10 define el principio de control y establece el control como la base para determinar las entidades que serán consolidadas en los estados financieros. La norma incluye, además, los requerimientos contables para la preparación de los estados financieros consolidados, así como los requisitos para la aplicación del principio de control. La NIIF 10 reemplaza a la NIC 27, “Estados Financieros Consolidados y Separados” y al SIC 12, “Consolidación – Entidades de Propósito Especial” y para la Compañía esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

NIIF 11, “Acuerdos Conjuntos”

En mayo de 2011 el IASB emitió la NIIF 11, “Acuerdos Conjuntos”. La NIIF 11 clasifica los acuerdos conjuntos en dos tipos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. La entidad determina el tipo de acuerdo conjunto en el que participa al considerar sus derechos y obligaciones. Bajo una operación conjunta, los activos, pasivos, ingresos y gastos se reconocen en forma proporcional según el acuerdo. En un negocio conjunto, se reconoce una inversión y se registra mediante el método de participación.

No se permite la consolidación proporcional de los negocios conjuntos. Para la Compañía, la NIIF 11 es efectiva el 1 de enero de 2013.

NIIF 12, “Revelación de Participaciones en Otras Entidades”

El IASB emitió la NIIF 12, “Revelación de Participaciones en Otras Entidades” en mayo de 2011. La NIIF 12 requiere que la entidad revele información que permita evaluar la naturaleza y los riesgos asociados con sus participaciones en otras entidades, tales como acuerdos conjuntos, asociadas y entidades de propósito especial. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

NIIF 13, “Medición del Valor Razonable”

En mayo de 2011 el IASB emitió la NIIF 13, “Medición del Valor Razonable”. El objetivo de la NIIF 13 es proporcionar una definición precisa del valor razonable y ser una fuente única para los requerimientos de medición y revelación del valor razonable, cuando éste es requerido o permitido por otras NIIF. Para la Compañía, la NIIF 13 es efectiva el 1 de enero de 2013.

NIC 19, “Beneficios a Empleados”

En junio de 2011 el IASB modificó la NIC 19, “Beneficios a Empleados”. Las modificaciones eliminan el método del corredor y señalan el cálculo de los gastos financieros sobre una base neta. Para la Compañía, esta modificación es efectiva el 1 de enero de 2013.

NIC 27, “Estados Financieros Separados”

En mayo de 2011 el IASB modificó la NIC 27 bajo un nuevo título “Estados Financieros Separados”. Esta norma incluye los lineamientos para los estados financieros separados que permanecieron vigentes una vez que las disposiciones sobre el control quedaron incluidas en la IFRS 10. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

NIC 28, “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”

En mayo de 2011 el IASB modificó la NIC 28 bajo un nuevo título “Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos”. La nueva norma incluye los requerimientos para negocios conjuntos, así como asociadas, para su reconocimiento de acuerdo con el método de participación. Para la Compañía, esta norma es efectiva el 1 de enero de 2013.

A la fecha de los estados financieros la administración de la Compañía está en proceso de cuantificar los efectos de la adopción de las nuevas normas y modificaciones antes señaladas.

NOTA 4

ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y CAPITAL**A) 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 swaps de tasas de interés sobre pasivos bursátiles con tasas de interés variable, y forwards de dólares 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.

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. 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 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 y el peso argentino.

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, pesos argentinos y dólares americanos. Durante 2012 y 2011, 76.50% y 75.68% de las ventas se generaron en pesos mexicanos, 13.57% y 13.11% en pesos argentinos y 9.93% y 11.21% en dólares americanos, respectivamente.

A continuación se detalla la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2012 y 2011. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los instrumentos financieros de la Compañía denominados en moneda extranjera:

Cifras en miles de pesos mexicanos

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de			
	2012		2011			
	Dólar americano	Peso argentino	Dólar americano	Peso argentino		
ACTIVOS MONETARIOS	\$ 1,264,213	\$ 1,234,448	\$ 1,228,521	\$ 1,022,889	\$ 744,259	\$ 775,087
PASIVOS MONETARIOS	(1,672,344)	(1,234,243)	(1,341,787)	(1,100,643)	(1,272,756)	(882,804)
POSICIÓN NETA	(\$ 408,131)	\$ 205	(\$ 113,266)	(\$ 77,754)	(\$ 528,497)	(\$ 107,717)

Con base en la posición monetaria neta de la Compañía al 31 de diciembre 2012, 31 diciembre 2011 y 1 de enero 2011 un aumento hipotético de un peso en el tipo de cambio respecto al dólar estadounidense y manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría un efecto en los resultados de la Compañía por (\$29,036), \$62,454, y \$23,747 respectivamente.

Por otra parte, la Compañía se encuentra expuesta a los movimientos en los tipos de cambio relacionados con la conversión desde pesos argentinos y dólares americanos a pesos mexicanos de los resultados, activos y pasivos de sus subsidiarias en Argentina y Ecuador. Como se detalla más adelante en esta Nota, la Compañía 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, 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).

La Compañía celebra contratos de instrumentos financieros derivados con la finalidad de minimizar el riesgo de mercado y de posibles efectos que pudieran generarse ante una alza significativa en tasas de interés respecto de los certificados bursátiles que tiene emitidos a través de la Bolsa Mexicana de Valores, y asimismo mantener en niveles razonables efectos incrementales en sus costos y gastos ante un deslizamiento relevante que pudiera tener el peso frente al dólar, considerando como base las operaciones que lleva a cabo en monedas extranjeras, así como ciertas operaciones pronosticadas. Los instrumentos financieros derivados que la Compañía contrata son swaps de tasas de interés sobre pasivos bursátiles con tasas de interés variable.

Al 31 de diciembre 2012, 31 diciembre 2011 y 1 de enero 2011, gran parte de la deuda considerando su valor en pesos estaba referenciada a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre 2012, 6,400 millones que respecto de la deuda total representa el 67%, al 31 de diciembre 2011, 6,900 millones que representan el 66% y al 1 de enero 2011, 4,900 millones que representan el 65%.

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 deudas de corto y largo plazo e instrumentos derivados tales como swaps de tasa de interés.

Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2012, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectiva, se encuentran detallados en la Nota 13.

Al 31 de diciembre 2012 y 2011, considerando la estrategia de cobertura existente de la Compañía en relación a la tasa de interés, si la TIIE a 28 días se hubiera incrementado 100 puntos base (1.00%) manteniendo todos los demás factores de riesgo constantes, impactaría de manera favorable en el capital contable por \$17,910 y \$25,511, respectivamente. El impacto en la utilidad (pérdida) 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.

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 concentrados, edulcorantes 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 los envases plásticos. La Compañía se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación en los precios de estas materias primas que representan en su conjunto un 64.6% (69.1% en 2011) del costo de venta de bebidas. La Compañía realiza actividades de cobertura sobre estas compras de materias primas correspondiente a la variación en el precio por efecto del tipo de cambio, principalmente de la fructosa.

Al 31 de diciembre 2012, una depreciación de 1 peso mexicano frente al dólar americano y manteniendo todas las otras variables constantes, impactaría los forwards de tipo de cambio, de manera desfavorable en el capital contable por \$58,654. Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía no tenía cartera de forwards vigentes a esa fecha. El impacto en la utilidad (pérdida) 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, Argentina y Ecuador; sin embargo, la Compañía mantiene 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 2012 y 2011, alrededor del 78% de las ventas de la Compañía fueron en efectivo, por lo que no existe un riesgo de crédito relevante asociado a las cuentas por cobrar. Adicionalmente, más de un 5.77% y 6.56% de las ventas netas de 2012 y 2011 se realizaron a supermercados reconocidos, 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 tiene la calificación más alta para compañías mexicanas (AAA) otorgada por agencias calificadoras independientes, lo que le permite evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos. Los excedentes de efectivo que genera Compañía se invierten de acuerdo con los lineamientos que define el Consejo de Administración a través del Comité de Planeación y Finanzas, formado primordialmente por Directores de las áreas de Administración y Finanzas y Planeación, quienes deciden 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 limitan con cinco de los bancos de mayor tamaño en México. Los bancos extranjeros en los que se puede invertir son los de mayor cobertura internacional. Por su lado, la inversión en papel privado o corporativo se limita 15% de cada emisión, y al 5% de certificados bursátiles, pagarés de mediano plazo y/o papel comercial de emisoras calificadas por agencias calificadoras independientes.

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 2012, 31 de diciembre 2011 y 1 de enero 2011 son:

Al 31 de diciembre 2012	Menos de un año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	\$1,418,018	\$7,943,659	\$692,200	\$5,285,771	\$15,339,648
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	3,613,209				3,613,209
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS			50,127		50,127
	\$ 5,031,227	\$ 7,943,659	\$ 742,327	\$ 5,285,771	\$ 19,002,984

Al 31 de diciembre 2011	Menos de un año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	\$2,090,443	\$5,674,130	\$2,687,497	\$5,631,871	\$16,083,941
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,633,715				2,633,715
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	3,490	62,155			65,645
	\$ 4,727,648	\$5,736,285	\$2,687,497	\$5,631,871	\$ 18,783,301

Al 1 de enero 2011	Menos de un año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	\$ 1,067,735	\$4,659,642	\$2,625,182	\$3,251,425	\$11,603,984
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	1,756,777				1,756,777
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	1,080	57,382			58,462
	\$ 2,825,592	\$ 4,717,024	\$ 2,625,182	\$ 3,251,425	\$ 13,419,223

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la Compañía no mantiene líneas de crédito no utilizadas.

B) ADMINISTRACIÓN DEL CAPITAL

Los objetivos de la Compañía al administrar su capital (el cual incluye capital social, 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 empresa mantiene vigentes contratos marco para operaciones con instrumentos financieros derivados, (ISDA Master Agreements), para contar con varias cotizaciones ante la decisión de llevar a cabo transacciones con instrumentos de ese tipo, las que solo se realizan para cobertura de precios de materia prima que se documentan en instrumentos sencillos (swaps, forwards o collars), prohibiéndose las operaciones con notas estructuradas. 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). La Compañía monitorea su capital con base a la razón de Deuda Neta entre Capital, misma que ascendió a 16.80%, 21.53% y 24.64% al 31 de diciembre 2012, 31 diciembre 2011 y 1 de enero 2011, respectivamente.

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.

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 contabilidad de valor razonable para los instrumentos financieros, valuación de activos no circulantes, crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida como resultado de una adquisición de negocios, impuestos diferidos y beneficios por pensiones.

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

A) DETERIORO ESTIMADO DE OTROS ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas 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 con la asistencia de partes relacionadas 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, tasas de crecimiento perpetuas, determinación de comparables de mercado apropiados y la determinación de si una prima o descuento debe aplicarse a los comparables.

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

B) COMBINACIONES DE NEGOCIOS - ASIGNACIONES DEL PRECIO DE COMPRA

Para las combinaciones de negocios, la NIIF requiere 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 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, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable a la fecha de adquisición requieren de juicios significativos basados en un amplio rango de variables complejas en cierto tiempo. La Administración usa toda la información disponible para hacer las determinaciones del valor razonable.

Debido a que las condiciones de mercado cambian, los ajustes al valor razonable de estos derivados se realizan para reflejar estas condiciones. Además, la efectividad de la cobertura requiere ser evaluada sobre una base periódica y en la medida en que la cobertura no se considere efectiva, la contabilidad de cobertura deja de ser aplicada. Las liquidaciones reales de estos derivados reflejarán las condiciones de mercado al momento y pueden diferir de forma significativa de los valores de mercado razonables estimados reflejados en el estado de situación financiera.

El grado de juicio de la Administración involucrado en la determinación del valor razonable de un instrumento financiero depende de la disponibilidad de los precios de mercado cotizados. Cuando no existen precios de mercado observables y parámetros, el juicio de la Administración es necesario para estimar el valor razonable, en términos de estimar los flujos de efectivo futuros con base en los términos variables de los instrumentos y el riesgo crediticio y en la definición de la tasa de interés aplicable para descontar esos flujos de efectivo.

C) 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 neta. 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 debe usarse 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.

NOTA 6**INFORMACIÓN POR SEGMENTOS**

La información por segmentos se presenta de manera consistente con el informe interno proporcionado al director de operaciones, quien ha sido identificado como el 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 la información financiera separada se evalúa continuamente.

La Compañía controla y evalúa sus operaciones continuas desde una perspectiva tanto geográfica como por producto. Geográficamente la gerencia considera el desempeño en México, Argentina y Ecuador. Desde la perspectiva del producto, la gerencia considera de manera separada los refrescos y otros productos en estas áreas geográficas.

Los segmentos por productos a reportar por la Compañía son:

- Refrescos (incluye agua en formato individual) (México, Argentina y Ecuador):
Este segmento produce, distribuye y vende bebidas refrescantes de las marcas de TCCC, en diversos territorios de México, Argentina y Ecuador. 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.
- Otros segmentos
Esta sección representa aquellos segmentos operativos que no se consideran segmentos reportables individuales de manera individual debido a que no cumplen con los límites cuantitativos, según lo establece la NIIF 8 “Segmentos Operativos” para cualquiera de los años reportados. De conformidad con esta norma, los segmentos operativos con un total de ingresos iguales o menor 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 el 10% de límite, siempre y cuando la suma de estos segmentos operativos agrupados no exceda el 25% de los ingresos totales. Estos segmentos comprenden:
 - a) Agua en garrafón (México)
 - 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 ingresos y 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:

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012:

	Refrescos			Otros	Eliminaciones	Total
	México	Argentina	Ecuador	México y otros		
ESTADO DE RESULTADOS:						
VENTAS POR SEGMENTO	\$ 41,105,496	\$ 7,755,335	\$ 5,672,406	\$ 1,810,319	(\$ 74,823)	\$ 56,268,733
VENTAS INTER-SEGMENTOS	(74,823)				74,823	
VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 41,030,673	\$ 7,755,335	\$ 5,672,406	\$ 1,810,319		\$ 56,268,733
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 6,619,863	\$ 849,571	\$ 579,015	\$ 435,585	(\$ 20,928)	\$ 8,463,106
FLUJO OPERATIVO (1)	\$ 8,816,422	\$ 1,248,850	\$ 1,018,010	\$ 218,365		\$ 11,301,647
GASTOS NO RECURRENTES	\$ 293,265	\$ 93,788	\$ 48,392			\$ 435,445
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	(\$ 1,744,443)	(\$ 305,490)	(\$ 274,235)	(\$ 78,929)		(\$ 2,403,097)
RESULTADO FINANCIERO, NETO	(\$ 521,277)	(\$ 223,479)	(\$ 57,198)	(\$ 78,566)		(\$ 880,520)
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	\$ 135,665					\$ 135,665
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 5,994,253	\$ 626,092	\$ 626,150	\$ 492,682	(\$ 20,926)	\$ 7,718,251
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:						
ACTIVOS TOTALES	\$ 47,911,968	\$ 5,155,038	\$ 11,117,212	\$ 12,165,144	(\$ 11,898,768)	\$ 64,450,594
INVERSIÓN EN ASOCIADAS	\$ 2,982,560					\$ 2,982,560
PASIVOS TOTALES	\$ 24,939,691	\$ 1,530,272	\$ 2,950,447	\$ 2,798,828	(\$ 8,871,683)	\$ 23,347,555
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS (CAPEX)	\$ 3,193,543	\$ 513,275	\$ 698,410	\$ 85,687		\$ 4,490,915

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011:

	Refrescos			Otros	Eliminaciones	Total
	México	Argentina	Ecuador	México y otros		
ESTADO DE RESULTADOS:						
VENTAS POR SEGMENTO	\$ 31,768,392	\$ 5,748,385	\$ 5,022,799	\$ 1,470,018	(\$ 59,584)	\$ 43,950,010
VENTAS INTER-SEGMENTOS	(59,584)				59,584	
VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 31,708,808	\$ 5,748,385	\$ 5,022,799	\$ 1,470,018		\$ 43,950,010
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 4,800,446	\$ 412,739	\$ 496,112	\$ 104,308	(\$ 12,026)	\$ 5,801,579
FLUJO OPERATIVO (1)	\$ 6,541,536	\$ 662,182	\$ 813,189	\$ 163,763		\$ 8,180,670
GASTOS NO RECURRENTES	\$ 288,677	\$ 22,126	\$ 45,404			\$ 356,207
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	(\$ 1,452,414)	(\$ 227,317)	(\$ 271,673)	(\$ 71,480)		(\$ 2,022,884)
RESULTADO FINANCIERO, NETO	(\$ 293,441)	(\$ 191,614)	(\$ 55,134)	(\$ 41,299)		(\$ 581,488)
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	\$96,136					\$96,136
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$4,569,820	\$ 334,507	\$ 460,044	(\$ 36,120)	(\$ 12,024)	\$ 5,316,227
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:						
ACTIVOS TOTALES	\$ 44,325,292	\$ 5,594,645	\$ 10,206,825	\$ 8,869,702	(\$ 8,685,052)	\$ 60,311,412
INVERSIÓN EN ASOCIADAS	\$ 2,428,551					\$ 2,428,551
PASIVOS TOTALES	\$ 21,531,489	\$ 1,629,578	\$ 2,010,255	\$ 1,602,768	(\$ 5,408,651)	\$ 21,365,439
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS (CAPEX)	\$3,630,372	\$ 520,555	\$ 456,038	\$ 77,438		\$4,684,403

Información por segmentos al 1 de enero de 2011:

	Refrescos			Otros	Eliminaciones	Total
	México	Argentina	Ecuador	México y otros		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:						
ACTIVOS TOTALES	\$ 11,469,014	\$4,597,590	\$10,188,081	\$13,046,620	(\$ 4,654,024)	\$ 34,647,281
INVERSIÓN EN ASOCIADAS	\$ 696,300					\$ 696,300
PASIVOS TOTALES	\$ 11,047,733	\$1,078,277	\$2,841,708	\$ 2,173,885	(\$ 2,150,680)	\$14,990,923
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS (CAPEX)	\$ 1,075,697	\$ 387,712	\$ 96,972	\$ 105,017		\$ 1,665,398

(1) LA FORMA EN QUE AC MIDE SU FLUJO OPERATIVO.

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

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012:

	Ventas con clientes externos	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
MÉXICO	\$ 42,752,762	\$18,596,918	\$8,373,123	\$8,566,266
ESTADOS UNIDOS	88,230	157,110	1,997,302	161,376
ARGENTINA	7,755,335	1,689,854	1,382,705	807,250
ECUADOR	5,672,406	2,079,962	3,723,958	4,127,585
TOTAL	\$ 56,268,733	\$ 22,523,844	\$ 15,477,088	\$ 13,662,477

Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011:

	Ventas con clientes externos	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
MÉXICO	\$ 33,178,826	\$ 18,652,605	\$7,962,515	\$8,133,630
ARGENTINA	5,748,385	1,840,315	1,700,120	992,563
ECUADOR	5,022,799	1,576,997	3,376,369	4,442,430
TOTAL	\$ 43,950,010	\$ 22,069,917	\$ 13,039,004	\$13,568,623

Los clientes de la Compañía son establecimientos comerciales clasificados en supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones y principalmente pequeñas tiendas de abarrotes.

NOTA 7

EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
EFFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	\$ 54,733	\$ 28,745	\$ 7,676
DEPÓSITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO	810,424	579,025	454,911
INVERSIONES DE CORTO PLAZO (MENORES A TRES MESES)	1,811,041	2,690,375	3,165,831
TOTAL EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 2,676,198	\$ 3,298,145	\$ 3,628,418

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la Compañía no tenía efectivo y equivalentes de efectivo restringido.

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		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
CLIENTES	\$ 2,467,786	\$ 1,871,729	\$ 1,174,511
PROVISIÓN POR DETERIORO DE CLIENTES	(40,650)	(45,732)	(8,805)
CLIENTES, NETO	2,427,136	1,825,997	1,165,706
CUENTAS POR COBRAR A PARTES RELACIONADAS (NOTA 27)		44	11,200
IMPUESTOS POR RECUPERAR	48,354	46,427	30,421
OTROS DEUDORES:			
-DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR	58,958	10,350	11,288
-DEUDORES DIVERSOS	894,549	452,727	542,307
PAGOS ANTICIPADOS	183,220	455,898	105,993
	\$ 3,612,217	\$ 2,791,443	\$ 1,866,915

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, ninguno de los clientes de AC representa en lo individual o en el agregado más del 10% de sus ingresos.

El análisis de antigüedad de los saldos vencidos de clientes y otras cuentas por cobrar no deteriorados es el siguiente:

	Al 31 de diciembre de 2012		
	30 a 90 días	90 a 180 días	Más de 180 días
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 142,783	\$ 1,094,114	\$ 80,797
	Al 31 de diciembre de 2011		
	30 a 90 días	90 a 180 días	Más de 180 días
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 57,606	\$ 41,677	\$ 23,542
	Al 1 de enero de 2011		
	30 a 90 días	90 a 180 días	Más de 180 días
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	\$ 111,678	\$ 33,999	\$ 70,263

Las cuentas por cobrar están denominadas en las siguientes monedas:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
PESOS MEXICANOS	\$ 2,735,237	\$ 2,364,497	\$ 1,299,684
PESOS ARGENTINOS	301,929	166,742	180,293
DÓLARES ESTADOUNIDENSES	575,051	260,204	386,938
	\$ 3,612,217	\$ 2,791,443	\$ 1,866,915

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

	2012	2011
SALDO INICIAL	\$ 45,732	\$ 8,805
PROVISIÓN POR DETERIORO DE CLIENTES	33,276	40,653
CUENTAS POR COBRAR CANCELADAS DURANTE EL AÑO	(38,358)	(3,726)
SALDO FINAL	\$ 40,650	\$ 45,732

Los movimientos en resultados de la provisión por deterioro de clientes se reconocen en los gastos de venta. Los valores razonables de los clientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se aproximan a su valor en libros (ver Nota 19.c).

NOTA 9 INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
MATERIAS PRIMAS	\$ 832,215	\$ 775,194	\$676,667
PRODUCTOS TERMINADOS	784,529	698,849	418,418
MATERIALES Y REFACCIONES	687,645	709,048	243,721
PRODUCTOS EN PROCESO	21,472	23,248	18,777
INVENTARIOS EN TRÁNSITO	18,955		
	\$ 2,344,816	\$ 2,206,339	\$ 1,357,583

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, se reconocieron en resultados \$9,436 y \$4,889, 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 2012	Al 31 de diciembre de 2011
SALDO INICIAL	\$ 2,428,551	\$ 696,300
ADICIONES	418,344	172,302
ADICIONES POR COMBINACIONES DE NEGOCIOS		1,770,982
BAJAS		(307,169)
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS	135,665	96,136
SALDO FINAL	\$ 2,982,560	\$ 2,428,551

La participación de la Compañía en resultados de sus principales asociadas, así como sus activos y pasivos se presentan a continuación:

		Al 1 de enero de 2011				
	País de constitución	Activos	Pasivos	Ingresos	Ganancia (pérdida)	Tenencia accionaria
JUGOS DEL VALLE, S. A. P. I. (JDV)	México	\$ 3,748,714	\$ 762,634	\$ 5,009,207	\$ 41,520	11.99%
INDUSTRIA ENVASADORA DE QUERÉTARO, S. A. DE C. V. (IEQSA)	México	822,416	321,137	2,179,808	45,904	15.26%
PROMOTORA MEXICANA DE EMBOTELLADORAS, S. A. DE C. V. (PROMESA)	México	563,250	518,479	2,716,580	12,015	20.00%
		\$ 5,134,380	\$ 1,602,250	\$ 9,905,595	\$ 99,439	

Al 31 de diciembre de 2011

	País de constitución	Activos	Pasivos	Ingresos	Ganancia (pérdida)	Tenencia accionaria
PROMOTORA INDUSTRIAL						
AZUCARERA, S. A. DE C. V. (PIASA)	México	\$ 3,720,995	\$ 1,312,352	\$ 4,074,673	\$ 290,075	49.00%
JUGOS DEL VALLE, S. A. P. I. (JDV)	México	4,349,580	986,081	6,096	22,614	16.45%
INDUSTRIA ENVASADORA DE QUERÉTARO, S. A. DE C. V. (IEQSA)	México	841,070	326,209	2,410,679	24,864	29.34%
ANDAMIOS ATLAS, S. A. DE C. V. (ANDAMIOS)	México	673,866	129,856	369,931	64,349	23.81%
PETSTAR, S. A. P. I. DE C. V.	México	556,719	35,446	538,427	(84,461)	44.17%
PROMOTORA MEXICANA DE EMBOTELLADORAS, S. A. DE C. V. (PROMESA)	México	497,437	436,805	3,516,718	16,730	20.00%
		\$10,639,667	\$3,226,749	\$10,916,524	\$334,171	

Al 31 de diciembre de 2012

	País de constitución	Activos	Pasivos	Ingresos	Ganancia (pérdida)	Tenencia accionaria
PROMOTORA INDUSTRIAL						
AZUCARERA, S. A. DE C. V. (PIASA) (A)	MÉXICO	\$ 3,988,211	\$ 1,373,487	\$ 4,055,365	\$ 203,017	49.00%
JUGOS DEL VALLE, S. A. P. I. (JDV) (B)	MÉXICO	6,043,648	700,316	6,448,643	56,039	16.45%
INDUSTRIA ENVASADORA DE QUERÉTARO, S. A. DE C. V. (IEQSA) (C)	MÉXICO	817,481	308,511	2,770,466	39,109	29.34%
ANDAMIOS ATLAS, S. A. DE C. V. (ANDAMIOS) (D)	MÉXICO	785,912	190,083	420,943	81,424	23.81%
PETSTAR, S. A. P. I. DE C. V. (E)	MÉXICO	1,039,350	76,032	541,254	(17,607)	46.42%
PROMOTORA MEXICANA DE EMBOTELLADORAS, S. A. DE C. V. (PROMESA)	MÉXICO	441,075	396,597	5,917,538	8,846	20.00%
		\$ 13,115,677	\$ 3,045,026	\$ 20,154,209	\$ 370,828	

(A) CON MOTIVO DE LA FUSIÓN DESCRITA EN LA NOTA 2, LA COMPAÑÍA ADQUIRIÓ UN INTERÉS DEL 49% DE LAS ACCIONES DE PIASA. EL RECONOCIMIENTO INICIAL DE ESTA ASOCIADA SE REALIZÓ A VALOR RAZONABLE.

(B) CON MOTIVO DE LA FUSIÓN DESCRITA EN LA NOTA 2, LA COMPAÑÍA INCREMENTÓ SU PORCENTAJE DE TENENCIA ACCIONARIA EN JDV DE UN 11.99% A UN 16.45% DEL 1 DE ENERO 2011 AL 31 DE DICIEMBRE 2011.

(C) CON MOTIVO DE LA FUSIÓN DESCRITA EN LA NOTA 2, LA COMPAÑÍA INCREMENTÓ SU PORCENTAJE DE TENENCIA ACCIONARIA EN IEQSA DE UN 15.26% A UN 29.34% DEL 1 DE ENERO 2011 AL 31 DE DICIEMBRE 2011.

(D) CON MOTIVO DE FUSIÓN DESCRITA EN LA NOTA 2, LA COMPAÑÍA ADQUIRIÓ UN INTERÉS DEL 23.81% DE LAS ACCIONES DE ANDAMIOS.

(E) DURANTE EL 2011, LA COMPAÑÍA ADQUIRIÓ UN INTERÉS DEL 44.17% DE LAS ACCIONES DE PETSTAR, Y DURANTE 2012 INCREMENTÓ SU PARTICIPACIÓN A 46.42%.

La Compañía ejerce influencia significativa sobre las asociadas debido a que tiene el poder de participar en decidir las políticas financieras y de operación sin llegar a tener el control, ya que tiene más del veinte por ciento del poder de voto de las acciones de estas asociadas.

La Compañía registra su inversión en JDV como asociada aunque la Compañía mantenga menos del 20% del capital social emitido ya que la Compañía tiene la capacidad de ejercer influencia significativa sobre la inversión debido a que tiene derechos para participar en el Consejo de Administración y poder para participar en las políticas financieras y operativas de la asociada.

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

NOTA 11

PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se analizan como sigue:

	Activos depreciables							Activos no depreciables		Total	
	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
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2011											
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO	\$ 3,507,611	\$ 3,463,878	\$ 1,219,021	\$ 1,587,745	\$ 677,959	\$ 84,061	\$ 601,325	\$ 11,141,600	\$ 1,776,764	\$ 208,771	\$ 13,127,135
ADICIONES	136,730	649,395	393,476	659,333	615,652	69,774	188,404	2,712,764	1,416,733	554,906	4,684,403
ADICIONES POR COMBINACIONES DE NEGOCIOS	1,763,731	2,166,834	1,010,837	558,722	227,915	39,995	388,741	6,156,775	1,544,340		7,701,115
DISPOSICIONES	(47,577)	(373,110)	(203,309)	(117,857)	(503,379)	(12,872)	(144,886)	(1,402,990)	(44,149)		(1,447,139)
CARGOS POR DEPRECIACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO	(219,206)	(651,674)	(340,956)	(326,557)	(342,180)	(46,489)	(68,535)	(1,995,597)			(1,995,597)
TRANSFERENCIAS	169,585	288,661	30,755	61,127	25,360	73	(237,636)	337,925	(880)	(337,045)	
SALDO FINAL	\$ 5,310,874	\$ 5,543,984	\$ 2,109,824	\$ 2,422,513	\$ 701,327	\$ 134,542	\$ 727,413	\$ 16,950,477	\$ 4,692,808	\$ 426,632	\$ 22,069,917
Al 31 de diciembre de 2011											
COSTO	\$ 8,210,713	\$ 12,366,634	\$ 5,622,435	\$ 5,091,486	\$ 1,924,581	\$ 581,517	\$ 1,456,860	\$ 35,254,226	\$ 4,692,808	\$ 426,632	\$ 40,373,666
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(2,899,839)	(6,822,650)	(3,512,611)	(2,668,973)	(1,223,254)	(446,975)	(729,447)	(18,303,749)			(18,303,749)
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 5,310,874	\$ 5,543,984	\$ 2,109,824	\$ 2,422,513	\$ 701,327	\$ 134,542	\$ 727,413	\$ 16,950,477	\$ 4,692,808	\$ 426,632	\$ 22,069,917
Por el año terminado el 31 de diciembre de 2012											
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 5,310,874	\$ 5,543,984	\$ 2,109,824	\$ 2,422,513	\$ 701,327	\$ 134,542	\$ 727,413	\$ 16,950,477	\$ 4,692,808	\$ 426,632	\$ 22,069,917
ADICIONES	384,970	1,163,843	409,226	938,497	1,082,853	108,995	219,281	4,307,665		183,250	4,490,915
ADICIONES POR COMBINACIONES DE NEGOCIOS	77,770	131,073	16,996				530	226,369	14,936	22,254	263,589
DISPOSICIONES	(258,426)	(553,125)	(325,298)	(137,890)	(456,006)	(48,161)	(77,388)	(1,856,294)	(65,275)		(1,921,569)
CARGOS POR DEPRECIACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO	(239,556)	(668,501)	(381,483)	(425,018)	(476,891)	(66,706)	(120,823)	(2,378,978)			(2,378,978)
TRANSFERENCIAS				24,379		(2,796)		21,583		(21,583)	
SALDO FINAL	\$ 5,275,632	\$ 5,617,274	\$ 1,829,265	\$ 2,822,481	\$ 851,283	\$ 125,874	\$ 749,013	\$ 17,270,822	\$ 4,642,469	\$ 610,553	\$ 22,523,844
Al 31 de diciembre de 2012											
COSTO	\$ 8,500,018	\$ 13,373,177	\$ 5,725,245	\$ 5,916,472	\$ 2,551,428	\$ 639,555	\$ 1,336,099	\$ 38,041,994	\$ 4,642,469	\$ 610,553	\$ 43,295,016
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(3,224,386)	(7,755,903)	(3,895,980)	(3,093,991)	(1,700,145)	(513,681)	(587,086)	(20,771,172)			(20,771,172)
SALDO FINAL	\$ 5,275,632	\$ 5,617,274	\$ 1,829,265	\$ 2,822,481	\$ 851,283	\$ 125,874	\$ 749,013	\$ 17,270,822	\$ 4,642,469	\$ 610,553	\$ 22,523,844

Del gasto por depreciación, \$769,785 (\$623,276 en 2011) fueron registrados en el costo de ventas, \$1,321,043 (\$1,076,302 en 2011) en gastos de venta y \$288,150 (\$296,019 en 2011) en gastos de administración.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía tenía celebrado un contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de equipo de cómputo. El contrato está garantizado con dichos bienes y asciende a \$21,409 y causa interés a una tasa del 15.5% anual con vencimiento el 30 de abril de 2016. La Compañía no tiene este tipo de contratos al 31 de diciembre de 2011 y 2010.

NOTA 12

CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETOS

Los movimientos de activos intangibles para el año terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011 se analizan como sigue:

	Activos intangibles adquiridos					Total
	Crédito mercantil	Franquicias	Marcas	Licencias para uso de software	Otros	
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2011	\$ 8,033,213	\$ 5,341,436	\$ 384,094	\$ 106,285	\$ 675	\$ 13,865,703
EFFECTO POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	(491,352)	137,244				(354,108)
ADICIONES A TRAVÉS DE COMBINACIONES DE NEGOCIOS	5,497,143	7,014,201	493,503		133,828	13,138,675
DISPOSICIONES				(15,356)		(15,356)
GASTOS POR AMORTIZACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO				(17,395)	(9,892)	(27,287)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011	\$ 13,039,004	\$ 12,492,881	\$ 877,597	\$ 73,534	\$ 124,611	\$ 26,607,627
Al 31 de diciembre de 2011						
COSTO	\$ 13,039,004	\$ 12,492,881	\$ 877,597	\$ 90,929	\$ 134,503	\$ 26,634,914
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				(17,395)	(9,892)	(27,287)
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 13,039,004	\$ 12,492,881	\$ 877,597	\$ 73,534	\$ 124,611	\$ 26,607,627
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2012	\$ 13,039,004	\$ 12,492,881	\$ 877,597	\$ 73,534	\$ 124,611	\$ 26,607,627
EFFECTO POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	(146,098)					(146,098)
ADICIONES				30,301		30,301
ADICIONES A TRAVÉS DE COMBINACIONES DE NEGOCIOS	2,584,182		161,376			2,745,558
DISPOSICIONES				(16,483)	(57,221)	(73,704)
CARGOS POR AMORTIZACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO				(14,758)	(9,361)	(24,119)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	\$ 15,477,088	\$ 12,492,881	\$ 1,038,973	\$ 72,594	\$ 58,029	\$ 29,139,565
Al 31 de diciembre de 2012						
COSTO ATRIBUIDO	\$ 15,477,088	\$ 12,492,881	\$ 1,038,973	\$ 104,747	\$ 88,812	\$ 29,202,501
AMORTIZACIÓN ACUMULADA				(32,153)	(30,783)	(62,936)
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 15,477,088	\$ 12,492,881	\$ 1,038,973	\$ 72,594	\$ 58,029	\$ 29,139,565

El gasto total por amortización de \$24,119 (\$27,287 en 2011) se incluyó en el costo de ventas, \$3,076 (\$2,340 en 2011) en gastos de venta \$2,734 (\$2,643 en 2011) y en gastos administrativos \$18,309 (\$22,304).

El crédito mercantil se vio incrementado en 2012 debido a la adquisición de Wise Foods e Inalecsa en el segmento Botanas. El crédito mercantil adquirido en combinaciones de negocios son asignados en la fecha de adquisición a las unidades generadoras de efectivo (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	2012	2011
BEBIDAS MÉXICO	\$ 7,835,007	\$ 7,424,399
BEBIDAS ECUADOR (1)	3,723,958	3,376,369
BEBIDAS ARGENTINA	1,382,705	1,700,120
WISE FOODS	1,997,302	
PETSTAR	281,343	281,343
NACIONAL DE ALIMENTOS Y HELADOS (NAYHSA)	256,773	256,773
	\$ 15,477,088	\$ 13,039,004

(1) INCLUYE CRÉDITO MERCANTIL DE INALECSA POR \$586,880.

Al 31 diciembre de 2012, la estimación del valor de recuperación de las UGEs identificadas, excepto la UGE Bebidas Ecuador, se realizó a través de la aplicación del enfoque de mercado, estimando el monto del valor razonable menos costos de disposición. Bajo el enfoque de mercado se determina una indicación de valor comparando a la UGE con otra de activos similares que han sido vendidos. Este enfoque se aplica mediante los métodos del análisis de transacciones comparables y del análisis de compañías públicas comparables.

En el caso de la UGE Bebidas Ecuador, el valor de recuperación fue calculado mediante la estimación del valor en uso, utilizando el enfoque de ingresos en dicha UGE. El valor en uso se determinó al descontar los flujos futuros de efectivo generados por el uso continuo de la UGE, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos de 13.42%, con un crecimiento esperado promedio de volumen de 12.88% de 2013 a 2017.

La determinación de los flujos de efectivo se basó en las proyecciones financieras aprobadas por la administración para un periodo de 5 años y son dependientes de las tasas esperadas de crecimiento del volumen.

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 la UGE (pasivos con costo y capital accionario).

Al 31 de diciembre de 2011, la estimación del valor de recuperación de la totalidad de las UGE identificadas se realizó con base en la estimación del valor en uso. El valor en uso se determinó al descontar los flujos futuros de efectivo generados por el uso continuo de la UGE, utilizando una tasa de descuento antes de impuestos del 13%. Los supuestos clave en el cálculo del valor en uso son los siguientes:

Unidad generadora de efectivo	Crecimiento esperado promedio
BEBIDAS ECUADOR	6.70%
BEBIDAS MÉXICO	3.12%
BEBIDAS ARGENTINA	5.80%
BOKADOS	13.24%
OTROS	8.64%
CONSOLIDADO	6.04%

Como resultado de las pruebas anuales por deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.

NOTA 13

DEUDA

La deuda se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
CIRCULANTE:			
CERTIFICADOS BURSÁTILES	\$ 9,558,722	\$ 10,480,864	\$ 7,730,477
BANCO FRANCÉS	121,697	230,115	128,800
BANCO DE LA PRODUCCIÓN	184,317		114,697
SANTANDER	1,261,751	724,824	
BANCO BOLIVARIANO (A) (B)	65,828		155,700
CITIBANK ECUADOR	114,540	83,872	74,104
INTERNACIONAL	65,828		24,763
BANCO LOJA			24,763
BANCO GUAYAQUIL			14,726
SOBREGIROS	37,144	14,393	30,014
INTERESES POR PAGAR	11,022	10,599	7,555
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	21,409		
PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA NO CIRCULANTE	(10,732,073)	(10,176,988)	(7,775,418)
DEUDA CIRCULANTE	\$710,185	\$1,367,679	\$ 530,181
NO CIRCULANTE:			
CERTIFICADOS BURSÁTILES	\$ 9,583,123	\$ 9,561,511	\$ 7,694,770
SANTANDER	1,071,510	471,782	
BANCO DE LA PRODUCCIÓN (A)			80,648
BANCO FRANCÉS	56,031	143,695	
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	21,409		
DEUDA NO CIRCULANTE	\$ 10,732,073	\$ 10,176,988	\$ 7,775,418
DEUDA TOTAL	\$ 11,442,258	\$ 11,544,667	\$ 8,305,599

(A) PRÁCTICAMENTE LA TOTALIDAD DE LAS DEUDAS QUE SE PRESENTAN AL 1 DE ENERO 2011 CORRESPONDEN A PRÉSTAMOS HIPOTECARIOS, CONSOLIDADOS EN ARCA A PARTIR DE LA ADQUISICIÓN DE ARCA ECUADOR.

(B) PRÉSTAMOS A CORTO PLAZO QUE CAUSAN INTERESES A TASAS DE ENTRE 7.00% Y 8.32% ANUAL.

ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS

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

	País	Moneda	Tasa de interés	Fecha de vencimientos	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
CEBUR ARCA 09-2	México	MXN	TIIE 28 más 1%	01/06/2012			\$ 1,000,000
CEBUR ARCA 09-3	México	MXN	9.75%	27/05/2016	\$ 500,000	\$ 500,000	500,000
CEBUR ARCA 09-4	México	MXN	TIIE 28 más 0.95%	04/12/2014	2,100,000	2,100,000	2,100,000
CEBUR ARCA 09-5	México	MXN	9.5%	01/12/2016	400,000	400,000	400,000
CEBUR ARCA 10	México	MXN	7.74%	13/11/2020	2,500,000	2,500,000	2,500,000
CEBUR ARCA 10-2	México	MXN	TIIE 28 más 0.29%	20/11/2015	1,000,000	1,000,000	1,000,000
CEBUR ARCA 11	México	MXN	TIIE 28 más 0.25%	07/10/2016	1,000,000	1,000,000	
CEBUR ARCA 11-2	México	MXN	7.63%	01/10/2021	2,000,000	2,000,000	
TITULARIZACIÓN SERIE B (PRODUFONDOS S. A.)	Ecuador	USD	7.75%	25/11/2012			42,510
TITULARIZACIÓN SERIE B (PRODUFONDOS S. A.)	Ecuador	USD	7.75%	25/11/2012			2,889
TITULARIZACIÓN SERIE B (PRODUFONDOS S. A.)	Ecuador	USD	8.75%	13/02/2015	83,123	61,511	149,371
CERTIFICADOS BURSÁTILES					\$9,583,123	\$ 9,561,511	\$ 7,694,770
BANCO SANTANDER, S. A.	Ecuador	USD	3.60%	24/06/2015	\$ 204,561	\$ 220,165	
BANCO SANTANDER, S. A.	Ecuador	USD	3.60%	24/06/2015	19,482	20,968	
BANCO SANTANDER, S. A.	Ecuador	USD	3.60%	24/06/2015	19,482	20,968	
BANCO SANTANDER, S. A.	Ecuador	USD	3.60%	24/06/2015	48,705		
BANCO SANTANDER, S. A.	Ecuador	USD	3.15%	15/11/2013		209,681	
BANCO SANTANDER, S. A.	Ecuador	USD	3.15%	15/11/2016	779,280		
BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S. A. (PRODUBANCO)	Ecuador	USD	9.12%	04/06/2012			\$ 19,809
BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S. A. (PRODUBANCO)	Ecuador	USD	9.12%	02/07/2012			20,019
BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S. A. (PRODUBANCO)	Ecuador	USD	9.02%	07/12/2012			10,351
BANCO DE LA PRODUCCIÓN, S. A. (PRODUBANCO)	Ecuador	USD	9.02%	11/09/2013			30,469
BBVA FRANCÉS	Argentina	ARG	15.25%	27/07/2013		70,084	
BBVA FRANCÉS	Argentina	ARG	13.95%	27/07/2013		29,291	
BBVA FRANCÉS	Argentina	ARG	15.25%	27/07/2014	56,031	44,320	
PRÉSTAMOS BANCARIOS					\$ 1,127,541	\$ 615,477	\$ 80,648
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	México	MXN	12.00%	30/04/2016	\$ 21,409		
TOTAL					\$ 10,732,073	\$ 10,176,988	\$ 7,775,418

Al 31 de diciembre de 2012, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2014	2015	2016	2017 en adelante	Total
CERTIFICADOS BURSÁTILES	\$ 2,100,000	\$ 1,083,123	\$ 1,900,000	\$ 4,500,000	\$ 9,583,123
PRÉSTAMOS BANCARIOS	56,031	292,230	779,280		1,127,541
ARRENDAMIENTO FINANCIERO			21,409		21,409
	\$ 2,156,031	\$ 1,375,353	\$ 2,700,689	\$ 4,500,000	\$ 10,732,073

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.
- Participar en fusiones, en las que la Compañía resulte fusionada y, en caso de que derivado de la fusión surja una nueva entidad, ésta última asuma las obligaciones de la compañía emisora de la deuda.

Al 31 de diciembre de 2012 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

PROVEEDORES, PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS

El rubro de proveedores, partes relacionadas y asociadas se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
PROVEEDORES	\$ 2,542,873	\$ 1,948,325	\$ 1,215,273
PARTES RELACIONADAS (NOTA 27)	395,434	607,005	197,801
	\$ 2,938,307	\$ 2,555,330	\$ 1,413,074

NOTA 15

OTROS PASIVOS Y PROVISIONES

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

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
CIRCULANTE			
ACREEDORES DIVERSOS	\$ 674,902	\$ 78,385	\$ 343,703
IMPUESTOS FEDERALES Y ESTATALES POR PAGAR	762,568	676,102	487,127
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	408,538	341,400	217,441
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	402,419	538,608	312,985
GRATIFICACIONES	164,497	63,478	39,265
DIVIDENDOS POR PAGAR	67,265	63,693	4,119
OTROS	20,087	2,099	734
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ 2,500,276	\$ 1,763,765	\$ 1,405,374
NO CIRCULANTE			
DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR ENVASE	\$ 40,301	\$ 72,063	\$ 78,803
PROVISIÓN PARA JUICIOS	52,972	46,753	26,477
OTROS		473	47,296
TOTAL OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	\$ 93,273	\$ 119,289	\$ 152,576

Los movimientos de las provisiones son las siguientes:

	2012	2011
SALDO INICIAL	\$ 46,753	\$ 26,477
CARGO (CRÉDITO) A RESULTADOS:		
PROVISIONES ADICIONALES	22,274	26,702
PROVISIONES UTILIZADAS		(6,982)
CANCELACIÓN DE MONTOS NO UTILIZADOS	(7,234)	(1,991)
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(8,821)	2,547
SALDO FINAL	\$ 52,972	\$ 46,753

NOTA 16

BENEFICIOS A EMPLEADOS

En la valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro formales (cubriendo una importante cantidad de trabajadores en 2012 y 2011) 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. De conformidad con la reestructura de estos planes, la reducción en pasivos laborales se refleja en forma progresiva.

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. Las aportaciones en 2012 ascendieron a \$372,665 (\$244,956 en 2011).

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

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
OBLIGACIONES EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:			
BENEFICIOS DE PENSIÓN	(\$ 816,463)	(\$ 684,880)	\$ 40,101
PRIMAS DE ANTIGÜEDAD	(178,936)	(178,210)	(71,019)
GASTOS MÉDICOS MAYORES	(148,536)	(123,833)	(67,586)
INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL	(41,074)	(39,170)	(30,423)
BONIFICACIÓN POR DESPIDO (DESHAUCIO)	(39,827)	(32,036)	(23,111)
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 1,224,836)	(\$ 1,058,129)	(\$ 152,038)
CARGO EN EL ESTADO DE RESULTADOS (NOTA 20, 22 Y 23) POR:			
BENEFICIOS DE PENSIÓN	\$ 124,598	\$ 120,290	
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	25,548	25,340	
GASTOS MÉDICOS MAYORES	12,885	10,203	
INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL	4,744	4,306	
BONIFICACIÓN POR DESPIDO (DESHAUCIO)	4,654	5,309	
	\$ 172,429	\$ 165,448	
	2012	2011	
PÉRDIDAS (GANANCIAS) ACTUARIALES ACUMULADAS RECONOCIDAS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERIODO	\$ 401,064	(\$ 148,428)	

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

	2012	2011
COSTO DE VENTAS	\$ 12,350	\$ 8,013
GASTOS DE VENTA	40,653	32,822
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	75,176	93,077
RESULTADO FINANCIERO	44,250	31,536
TOTAL	\$ 172,429	\$ 165,448

A) 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		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR			
BENEFICIOS DEFINIDOS	(\$ 3,340,158)	(\$ 2,810,295)	(\$ 743,663)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	2,523,695	2,125,415	783,764
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 816,463)	(\$ 684,880)	\$ 40,101

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

	2012	2011
AL 1 DE ENERO	(\$ 2,810,295)	(\$ 743,663)
COSTO LABORAL	(100,037)	(103,998)
COSTO DE INTERÉS	(24,561)	(16,292)
PÉRDIDAS (GANANCIAS) ACTUARIALES	(122,226)	(204,606)
EFFECTO DE CONVERSIÓN	(199,968)	(93,865)
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	(3,759)	(2,788)
BENEFICIOS PAGADOS	436,839	382,783
PASIVOS ADQUIRIDOS EN COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	(516,151)	(2,037,558)
REDUCCIONES		9,692
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 3,340,158)	(\$ 2,810,295)

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

	2012	2011
AL 1 DE ENERO	\$ 2,125,415	\$ 783,764
RENDIMIENTO ESPERADO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	193,782	129,341
GANANCIAS (PÉRDIDAS) ACTUARIALES		83
EFFECTO DE CONVERSIÓN		(1,429)
CONTRIBUCIONES	313,468	197,850
BENEFICIOS PAGADOS	(436,839)	(378,073)
ACTIVOS DEL PLAN ADQUIRIDOS EN COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	327,869	1,403,571
REDUCCIONES		(9,692)
AL 31 DE DICIEMBRE	\$ 2,523,695	\$ 2,125,415

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

	2012	2011
COSTO LABORAL	\$ 100,037	\$ 103,998
COSTO DE INTERÉS	24,561	16,292
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 124,598	\$ 120,290

El total de gastos reconocidos fueron prorrateados como sigue:

	2012	2011
COSTO DE VENTAS	\$ 8,914	\$ 4,719
GASTOS DE VENTA	28,283	22,662
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	62,840	76,617
RESULTADO FINANCIERO	24,561	16,292
TOTAL	\$ 124,598	\$ 120,290

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	2012	2011
TASA DE DESCUENTO	7.25%	7.75%-8%
TASA DE INFLACIÓN	3.50%	3.50%
TASA DE CRECIMIENTO DE SALARIOS	4.50%	4.50%
RENDIMIENTO ESPERADO DE ACTIVOS DEL PLAN	7.25%	7.75%
INCREMENTO FUTURO DE PENSIONES	2.63%	
VIDA ESPERADA	17.42	18.48

B) PRIMA DE ANTIGÜEDAD

La Compañía cuenta con el beneficio de retiro de prima de antigüedad. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación son similares a los utilizados en los planes de beneficios de pensiones definidos.

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

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR			
BENEFICIOS DEFINIDOS	(\$ 270,440)	(\$ 245,883)	(\$ 123,315)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	91,504	67,673	52,296
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 178,936)	(\$ 178,210)	(\$ 71,019)

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

	2012	2011
AL 1 DE ENERO	(\$ 245,883)	(\$ 123,315)
COSTO LABORAL	(15,069)	(16,327)
COSTO DE INTERÉS	(10,479)	(9,013)
PÉRDIDAS (GANANCIAS) ACTUARIALES	(30,859)	(13,445)
PASIVOS ADQUIRIDOS EN COMBINACIÓN DE NEGOCIOS		(104,067)
BENEFICIOS PAGADOS	31,850	20,284
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 270,440)	(\$ 245,883)

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

	2012	2011
AL 1 DE ENERO	\$ 67,673	\$ 52,296
RENDIMIENTO ESPERADO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	8,157	1,517
CONTRIBUCIONES	47,524	34,144
BENEFICIOS PAGADOS	(31,850)	(20,284)
AL 31 DE DICIEMBRE	\$ 91,504	\$ 67,673

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

	2012	2011
COSTO LABORAL	\$ 15,069	\$ 16,327
COSTO DE INTERÉS	10,479	9,013
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 25,548	\$ 25,340

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2012	2011
COSTO DE VENTAS	\$ 2,740	\$ 3,200
GASTOS DE VENTA	10,155	9,976
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2,174	3,151
RESULTADO FINANCIERO	10,479	9,013
TOTAL	\$ 25,548	\$ 25,340

C) GASTOS MÉDICOS MAYORES

La Compañía cuenta con el beneficio de gastos médicos mayores. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación son similares a los utilizados en los planes de beneficios de pensiones definidos.

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

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES FONDEADAS	(\$ 366,656)	(\$ 332,059)	(\$ 263,460)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	218,120	208,226	195,874
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 148,536)	(\$ 123,833)	(\$ 67,586)

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

	2012	2011
AL 1 DE ENERO	(\$ 332,059)	(\$ 263,460)
COSTO DE SERVICIO CIRCULANTE	(4,537)	(4,403)
COSTO DE INTERÉS	(8,348)	(5,800)
PÉRDIDAS (GANANCIAS) ACTUARIALES	8,989	(33,824)
BENEFICIOS PAGADOS	9,163	8,301
PASIVOS ADQUIRIDOS EN COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	(39,864)	(32,873)
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 366,656)	(\$ 332,059)

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

	2012	2011
AL 1 DE ENERO	\$ 208,226	\$ 195,874
RENDIMIENTO ESPERADO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	7,384	7,115
CONTRIBUCIONES	11,673	12,962
BENEFICIOS PAGADOS	(9,163)	(7,725)
AL 31 DE DICIEMBRE	\$ 218,120	\$ 208,226

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

	2012	2011
COSTO ACTUAL DE SERVICIO	\$ 4,537	\$ 4,403
COSTO DE INTERÉS	8,348	5,800
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 12,885	\$ 10,203

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2012	2011
COSTO DE VENTAS	\$ 696	\$ 94
GASTOS DE VENTA	2,215	184
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	1,626	4,125
RESULTADO FINANCIERO	8,348	5,800
TOTAL	\$ 12,885	\$ 10,203

En Ecuador se tienen planes de pensiones para jubilación y desahucio (beneficios al término de la relación laboral), cuya provisión se determina en función de estudios actuariales obtenidos de expertos independientes bajo el método de crédito unitario proyectado. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación son similares a los utilizados en los planes de beneficios de pensiones definidos para el personal que trabaja en México.

D) INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL

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

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO FONDEADAS	(\$ 41,074)	(\$ 39,170)	(\$ 30,423)
COSTO DE SERVICIO PASADO NO RECONOCIDO			
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 41,074)	(\$ 39,170)	(\$ 30,423)

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

	2012	2011
AL 1 DE ENERO	(\$ 39,170)	(\$ 30,423)
COSTO DE SERVICIO CIRCULANTE	(4,544)	(4,122)
COSTO DE INTERÉS	(200)	(184)
PÉRDIDAS (GANANCIAS) ACTUARIALES	1,666	1,454
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	2,583	(4,727)
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	(1,409)	(1,168)
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 41,074)	(\$ 39,170)

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

	2012	2011
COSTO ACTUAL DE SERVICIO	\$ 4,544	\$ 4,122
COSTO DE INTERÉS	200	184
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 4,744	\$ 4,306

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2012	2011
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 4,544	\$ 4,122
RESULTADO FINANCIERO	200	184
TOTAL	\$ 4,744	\$ 4,306

E) BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

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

	Al 31 de diciembre de		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO FONDEADAS	(\$ 39,827)	(\$ 32,036)	(\$ 23,111)
COSTO DE SERVICIO PASADO NO RECONOCIDO			
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 39,827)	(\$ 32,036)	(\$ 23,111)

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

	2012	2011
AL 1 DE ENERO	(\$ 32,037)	(\$ 23,111)
COSTO DE SERVICIO CIRCULANTE	(3,992)	(5,062)
COSTO DE INTERÉS	(662)	(247)
PÉRDIDAS/(GANANCIAS) ACTUARIALES	4,151	1,707
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(642)	(4,459)
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	(1,101)	(864)
PASIVOS ADQUIRIDOS EN COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	(5,544)	
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 39,827)	(\$ 32,036)

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

	2012	2011
COSTO ACTUAL DE SERVICIO	\$ 3,992	\$ 5,062
COSTO DE INTERÉS	662	247
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 4,654	\$ 5,309

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2012	2011
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	\$ 3,992	\$ 5,062
RESULTADO FINANCIERO	662	247
TOTAL	\$ 4,654	\$ 5,309

NOTA 17

IMPUESTOS SOBRE LA RENTA DIFERIDO

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011 el impuesto diferido pasivo a ser cubierto a más de 12 meses es de \$2,306,466, \$2,686,419 y \$2,943,205, respectivamente. El movimiento bruto en la cuenta del impuesto a la utilidad diferido es como sigue:

	2012	2011
AL 1 DE ENERO	(\$ 2,686,419)	(\$ 2,943,205)
(CARGO) CRÉDITO AL ESTADO DE RESULTADOS	(99,410)	796,964
INCREMENTO POR ADQUISICIÓN DE SUBSIDIARIAS	224,353	88,769
PASIVO DIFERIDO POR CONSOLIDACIÓN FISCAL	139,976	(580,653)
IMPUESTO A CARGO (ACREDITABLE) RELACIONADO A COMPONENTES DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL	115,034	(48,294)
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 2,306,466)	(\$ 2,686,419)

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		Al 1 de enero de
	2012	2011	2011
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 502,753	\$ 191,008	\$ 13,042
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	438,540	580,653	
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	105,124	52,741	47,713
OTROS	124,977	84,988	44,472
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO	1,171,394	909,390	105,227
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	(3,032,521)	(3,000,058)	(3,008,994)
INVENTARIOS	(4,662)	(15,098)	(39,438)
PÉRDIDAS FISCALES APROVECHADAS EN LA CONSOLIDACIÓN FISCAL	(440,677)	(580,653)	
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	(3,477,860)	(3,595,809)	(3,048,432)
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO, NETO	(\$ 2,306,466)	(\$ 2,686,419)	(\$ 2,943,205)

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Reconoci- do en resultados	Incremento por combi- nación de negocios (1)	Reconoci- do en otro resultado integral	Pasivo di- ferido por consolida- ción fiscal	Saldo al 31 de diciembre de 2012
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 191,008	\$ 24,452	\$ 166,974	\$ 120,319		\$ 502,753
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	580,653	(142,113)				438,540
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	52,741	52,383				105,124
OTROS	84,988	(23,184)	68,458	(5,285)		124,977
	909,390	(88,462)	235,432	115,034		1,171,394
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	(3,000,058)	(21,384)	(11,079)			(3,032,521)
INVENTARIOS	(15,098)	10,436				(4,662)
PÉRDIDAS FISCALES APROVECHADAS EN LA CONSOLIDACIÓN FISCAL	(580,653)				\$ 139,976	(440,677)
	(3,595,809)	(10,948)	(11,079)		139,976	(3,477,860)
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	(\$ 2,686,419)	(\$ 99,410)	\$ 224,353	\$ 115,034	\$ 139,976	(\$ 2,306,466)

	Saldo al 31 de diciembre de 2011	Reconoci- do en resultados	Incre- mento por combi- nación de negocios (1)	Reconoci- do en otro resultado integral	Pasivo di- ferido por consolida- ción fiscal	Saldo al 31 de diciembre de 2011
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 13,042	(\$ 36,689)	\$ 259,183	(\$ 44,528)		\$ 191,008
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR		580,653				580,653
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	47,713	(52,112)	57,140			52,741
OTROS	44,472	5,052	39,230	(3,766)		84,988
	105,227	496,904	355,553	(48,294)		909,390
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	(3,008,994)	275,720	(266,784)			(3,000,058)
INVENTARIOS	(39,438)	24,340				(15,098)
PÉRDIDAS FISCALES APROVECHADAS EN LA CONSOLIDACIÓN FISCAL					(\$ 580,653)	(580,653)
	(3,048,432)	300,060	(266,784)		(580,653)	(3,595,809)
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	(\$ 2,943,205)	\$ 796,964	\$ 88,769	(\$ 48,294)	(\$ 580,653)	(\$ 2,686,419)

(1) VÉASE NOTA 2.

El impuesto sobre la renta diferido activo es reconocido por pérdidas fiscales por amortizar 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 el total de la pérdida fiscal remanente e incurrida por \$438,540 para 2012 y \$580,653 para 2011 respectivamente, respecto de las pérdidas fiscales por una cantidad remanente de \$1,516,410 para 2012 y por \$1,924,551 para 2011 fecha en que fue incurrida, las cuales pueden ser amortizadas contra la utilidad fiscal futura. Al 31 de diciembre de 2012, las pérdidas fiscales por amortizar acumuladas por un total de \$1,516,410, caducan en 2021.

ISR BAJO RÉGIMEN DE CONSOLIDACIÓN FISCAL:

En 2012 y 2011, la Compañía determinó un resultado fiscal consolidado de \$5,970,671 y \$1,064,312, respectivamente. El resultado fiscal consolidado 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 de aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal consolidado.

El 9 de diciembre de 2012 fue publicado en la Ley de Ingresos para el año 2013, que la tasa del ISR aplicable para 2013 será de 30%, para 2014 será de 29% y a partir de 2015 de 28%.

El 7 de diciembre de 2009 se publicó el decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones de la LISR, entre las que destacan, las siguientes:

- Se elimina la posibilidad de utilizar los créditos por el exceso de deducciones sobre ingresos gravables para fines de IETU (crédito de pérdida fiscal de IETU) para disminuir el ISR causado, aunque podrán acreditarse contra la base de IETU.
- Se modifica el régimen de consolidación fiscal, para establecer que el pago del ISR relacionado con los beneficios de la consolidación fiscal obtenidos a partir de 1999 debe enterarse en parcialidades durante los años sexto al décimo posteriores a aquel en que se aprovecharon tales beneficios.

Los beneficios de la consolidación fiscal mencionados anteriormente, se derivan de:

- Pérdidas fiscales aprovechadas en la consolidación fiscal y que no fueron amortizadas en lo individual por la controlada que las generó.
 - Partidas especiales de consolidación derivadas de operaciones celebradas entre las sociedades que consolidan y que provocaron beneficios.
 - Pérdidas por enajenación de acciones pendientes de deducir en lo individual por la controlada que las generó.
 - Dividendos distribuidos por las controladas que consolidan y que no provinieron del saldo de su CUFIN y CUFINRE.
- c) Se establece que las diferencias existentes entre los saldos de las CUFIN y CUFINRE consolidadas, y los saldos de estas mismas cuentas de las controladas del grupo pueden originar utilidades que causan ISR.

Derivado de la fusión con Contal, en 2011 la Compañía absorbió un pasivo por concepto de ISR diferido derivado de consolidación fiscal por \$293,779, el cual está siendo liquidado en parcialidades por AC. En relación con dicho pasivo, la Compañía pagó un importe de \$199,326 por los ejercicios fiscales de 2010 a 2012, quedando un remanente por pagar por \$94,453, el cual se liquidará como se muestra en la siguiente tabla (el pago antes mencionado generó impuestos acreditables por \$178,362, y el pasivo por pagar generará un beneficio fiscal por \$80,207):

	Año de pago			Total
	2013	2014	2015 y posteriores	
PÉRDIDAS FISCALES	\$ 5,541	\$ 4,131	\$ 2,642	\$ 12,314
PARTIDAS ESPECIALES DE CONSOLIDACIÓN	1,015	917	1,319	3,251
DIVIDENDOS DISTRIBUIDOS POR LAS CONTROLADAS QUE NO PROVIENEN DE CUFIN Y CUFINRE.	41,673	37,215		78,888
TOTAL	\$ 48,229	\$ 42,263	\$ 3,961	\$ 94,453

NOTA 18**CAPITAL CONTABLE**

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de abril de 2012, se decretó un dividendo en efectivo equivalente a \$1.50 por acción por el total de las acciones emitidas a esa fecha, por un importe de \$2,416,895, el cual fue pagado en su totalidad el 30 de abril de 2012.

Con motivo de la adquisición de Contal descrita en la Nota 2, en mayo de 2011 Arca emitió 468,750,000 nuevas acciones mismas que fueron intercambiadas por el 100% de las acciones representativas del capital social de Contal. Las acciones se emitieron a un precio de \$44 y tuvieron como consecuencia un incremento en el capital social de \$15,000 y prima por emisión de acciones de \$20,610,000.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Arca celebrada el 4 de julio de 2011, se decretó un dividendo en acciones y en efectivo equivalente a 0.341 acciones o \$13.60 por acción del total de las acciones emitidas a esa fecha, por un importe de \$17,336,867. Del total del dividendo, \$3,916,585 se pagaron en efectivo y \$13,420,282 en acciones, para lo cual la Compañía emitió 336,493,915 acciones a un precio de \$0.03988. El decreto de dividendos tuvo como consecuencia un incremento en capital social de \$44,510 y un incremento neto en prima en emisión de acciones de \$10,882,111.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas de Arca celebrada el 7 de abril de 2011, se decretó un dividendo en efectivo equivalente a \$1.40 por acción por el total de las acciones emitidas a esa fecha, por un importe de \$1,128,428, el cual fue pagado en su totalidad el 14 de abril de 2011.

El número de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se integra como sigue:

	Capital social suscrito		
	Número de acciones (a)		
	Fijo	Variable	Total
TOTAL DE ACCIONES AL 1 DE ENERO DE 2011	434,066,289	371,953,370	806,019,659
ACCIONES EMITIDAS CON MOTIVO DE LA FUSIÓN (NOTA 2)	468,750,000		468,750,000
SUBTOTAL	902,816,289	371,953,370	1,274,769,659
ACCIONES EMITIDAS POR EL DECRETO DE DIVIDENDO EN ACCIONES CON MOTIVO DE LA FUSIÓN (NOTA 2)		336,493,915	336,493,915
TOTAL DE ACCIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011	902,816,289	708,447,285	1,611,263,574

(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 2012, el monto de la reserva legal asciende a \$18,622 y se incluye en las utilidades retenidas. Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN). Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 30% si se pagan en 2013. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del año o el de los dos años inmediatos siguientes o en su caso contra el Impuesto Empresarial a Tasa Única del año (IETU). Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos. Al 31 de diciembre de 2012, el valor fiscal de la CUFIN consolidada y el valor de la Cuenta Única de Capital de Aportación (CUCA) ascendían a \$15,641,273 y \$11,816,024 respectivamente (sobre el monto de la CUFIN están comprometidos los dividendos en acciones decretados el 4 de julio del 2011, mencionados previamente en esta Nota).

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta (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.

NOTA 19

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

	Al 31 de diciembre de 2012		
	Cuentas por cobrar y por pagar al costo amortizado	Derivados de cobertura	Total categorías
ACTIVOS FINANCIEROS:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 2,676,198		\$ 2,676,198
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	3,612,217		3,612,217
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		4,802	4,802
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 6,288,415	\$ 4,802	\$ 6,293,217
PASIVOS FINANCIEROS:			
DEUDA CIRCULANTE	\$ 710,185		\$ 710,185
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	5,438,583		5,438,583
DEUDA NO CIRCULANTE	10,732,073		10,732,073
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A LARGO PLAZO		\$ 50,127	50,127
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	\$ 16,880,841	\$ 50,127	\$ 16,930,968

Al 31 de diciembre de 2011

	Cuentas por cobrar y por pagar al costo amortizado	Derivados de cobertura	Total categorías
ACTIVOS FINANCIEROS:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 3,298,145		\$ 3,298,145
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	2,791,443		2,791,443
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 6,089,588		\$ 6,089,588
PASIVOS FINANCIEROS:			
DEUDA CIRCULANTE	\$ 1,367,679		\$ 1,367,679
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	4,319,095		4,319,095
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO		\$ 3,490	3,490
DEUDA NO CIRCULANTE	10,176,988		10,176,988
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A LARGO PLAZO		62,155	62,155
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	\$ 15,863,762	\$ 65,645	\$ 15,929,407

Al 1 de enero de 2011

	Cuentas por cobrar y por pagar al costo amortizado	Derivados de cobertura	Total categorías
ACTIVOS FINANCIEROS:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 3,628,418		\$ 3,628,418
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	1,866,915		1,866,915
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 5,495,333		\$ 5,495,333
PASIVOS FINANCIEROS:			
DEUDA CIRCULANTE	\$ 530,181		\$ 530,181
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	2,818,448		2,818,448
INSTRUMENTOS FINANCIEROS A CORTO PLAZO		\$ 1,080	1,080
DEUDA NO CIRCULANTE	7,775,418		7,775,418
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A LARGO PLAZO		57,382	57,382
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	\$ 11,124,047	\$ 58,462	\$ 11,182,509

B. 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 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR			
CONTRAPARTES SIN CALIFICACIÓN CREDITICIA EXTERNA			
TIPO DE CLIENTES X	\$ 2,003,656	\$ 2,192,837	\$ 1,662,294
TIPO DE CLIENTES Y	142,783	57,605	111,687
	\$ 2,146,439	\$ 2,250,442	\$ 1,773,981

GRUPO X – NUEVOS CLIENTES/PARTES RELACIONADAS (MENOS DE 30 DÍAS).

GRUPO Y – CLIENTES/PARTES RELACIONADAS ACTUALES (MÁS DE 90 DÍAS) SIN INCUMPLIMIENTO EN EL PASADO.

C. 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 lo corto 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 2012	
	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS:		
CUENTAS POR COBRAR NO CIRCULANTE	\$ 43,023	\$ 43,023
PASIVOS:		
DEUDA NO CIRCULANTE	10,732,073	11,147,439
INSTRUMENTOS DERIVADOS DE TASAS DE INTERÉS	50,127	50,127

	Al 31 de diciembre de 2011	
	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS:		
CUENTAS POR COBRAR NO CIRCULANTE	\$ 48,514	\$ 48,514
PASIVOS:		
DEUDA NO CIRCULANTE	10,176,988	11,294,320
INSTRUMENTOS DERIVADOS DE TASAS DE INTERÉS	65,645	65,645

	Al 1 de enero de 2011	
	Valor en libros	Valor razonable
ACTIVOS:		
CUENTAS POR COBRAR NO CIRCULANTE	\$ 39,472	\$ 39,472
PASIVOS:		
DEUDA NO CIRCULANTE	7,775,418	7,684,809
INSTRUMENTOS DERIVADOS DE MATERIAS PRIMAS	1,080	1,080
INSTRUMENTOS DERIVADOS DE TASAS DE INTERÉS	57,382	57,382

D. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura se mide periódicamente. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 1 de enero de 2011, la Compañía mantiene únicamente instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo, swaps de tasa de interés y forwards 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.

a) Swaps de tasas de interés

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tasas de interés de swaps, se resumen a continuación (cifras en millones de pesos):

Al 31 de diciembre de 2012								
Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral /garantía
		Uni- dades	Refe- rencia		2013	2014	2015+	
SANTANDER	\$ 500,000	%	5.7975	(\$ 25,160)		(\$ 25,160)		
SANTANDER	500,000	%	5.7975	(24,967)		(24,967)		
				(\$ 50,127)		(\$ 50,127)		

Al 31 de diciembre de 2011								
Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral /garantía
		Uni- dades	Refe- rencia		2012	2013	2014+	
SANTANDER	\$ 500,000	%	5.7535	(\$ 31,230)			(\$ 31,230)	
SANTANDER	500,000	%	5.7535	(30,925)			(30,925)	
BANK OF AMERICA	500,000	%	5.8035	(3,490)	(\$ 3,490)			
				(\$ 65,645)	(\$ 3,490)		(\$ 62,155)	

Al 1 de enero de 2011								
Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral /garantía
		Uni- dades	Refe- rencia		2012	2013	2014+	
BANK OF AMERICA	\$ 500,000	%	5.875	(\$ 7,813)	(\$ 7,813)		-	
SANTANDER	500,000	%	5.825	(24,965)			(24,965)	
SANTANDER	500,000	%	5.825	(24,604)		-	(24,604)	
				(\$ 57,382)	(\$ 7,813)		(\$ 49,569)	

b) Derivados de tipo de cambio

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tipos de cambio con fines de cobertura, se resumen a continuación (al 31 de diciembre de 2011 no se tenían este tipo de posiciones):

Al 31 de diciembre de 2012								
Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razo- nable	Vencimientos por año			Colateral /garantía
		Unida- des	Refe- rencia		2013	2014	2015+	
SANTANDER	(US\$ 5,000)	Pesos / Dólar	\$12.9658	(US\$ 8)	(US\$ 8)			
DEUTSCHE BANK	(41,000)	Pesos / Dólar	\$12.9658	410	410			
BANK OF AMERICA	(3,000)	Pesos / Dólar	\$12.9658	136	136			
				US\$ 538	US\$ 538			

Al 1 de enero de 2011								
Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razo- nable	Vencimientos por año			Colateral /garantía
		Unida- des	Refe- rencia		2011	2012	2013	
Deutsche Bank	US\$ 18,620	Pesos / Dólar	12.3496	(US\$ 86)	(US\$ 86)			
				(US\$ 86)	(US\$ 86)			

E) JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

Se 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.
- 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.
- 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, información relevante y observable de mercado, en la medida de lo posible.

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 descuentan 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:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Nivel 2 Al 1 de enero de 2011
PASIVOS:			
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A CORTO PLAZO		\$ 3,490	\$ 1,080
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A LARGO PLAZO	\$ 50,127	62,155	57,382
	\$ 50,127	\$ 65,645	\$ 58,462

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

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 – Técnicas de valuación

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.

NOTA 20**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 se integran como sigue:

	2012	2011
MATERIA PRIMA Y OTROS INSUMOS	\$ 26,649,766	\$ 21,363,870
GASTOS DE PERSONAL	7,925,065	5,830,731
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	128,179	133,912
GASTOS VARIABLES DE VENTA	3,563,666	2,826,507
DEPRECIACIÓN	2,378,978	1,995,597
AMORTIZACIÓN	24,119	27,287
PROVISIÓN POR DETERIORO DE CLIENTES	33,276	40,653
TRANSPORTES	1,837,198	1,451,429
PUBLICIDAD, PROPAGANDA Y RELACIONES PÚBLICAS	1,472,934	1,164,622
MANTENIMIENTO Y CONSERVACIÓN	1,358,301	1,070,484
HONORARIOS PROFESIONALES	655,254	602,253
SUMINISTROS (LUZ, GAS, ELECTRICIDAD, TELÉFONO, ETC.)	281,108	300,382
ARRENDAMIENTOS	128,040	84,074
PRIMAS DE SEGUROS	28,863	26,116
SERVICIOS BANCARIOS Y SIMILARES	3,377	2,604
IMPUESTOS (IMPUESTOS DISTINTOS A IMPUESTO A LA UTILIDAD, AL VALOR AGREGADO Y RETENIDO AL PERSONAL)	244,211	185,324
DERRAMES, ROTURAS Y FALTANTES	167,673	149,287
GASTOS DE VIAJES	123,730	127,749
PAPELERÍA Y ÚTILES	4,427	3,611
CONSUMO MATERIALES E INSUMOS	5,328	3,802
PROVISIÓN GASTOS POR JUICIOS	22,274	26,702
OTROS GASTOS	565,289	352,184
	\$ 47,601,056	\$ 37,769,180

NOTA 21**OTROS GASTOS, NETO**

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

	2012	2011
GASTOS POR FUSIÓN CON WISE FOODS E INALECSA EN 2012 Y CONTAL EN 2011 (NOTA 2)	(\$ 44,544)	(\$ 178,916)
INDEMNIZACIONES	(\$ 320,509)	(131,887)
IMPUESTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(67,461)	(15,988)
INGRESOS POR APROVECHAMIENTOS VARIOS	216,067	125,355
RESULTADOS POR BAJAS O VENTAS DE ACTIVOS FIJOS	(17,926)	31,340
OTROS	29,802	(209,155)
TOTAL	(\$ 204,571)	(\$ 379,251)

NOTA 22

GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminado al 31 de diciembre se integran como sigue:

	2012	2011
SUELDOS, SALARIOS Y PRESTACIONES	\$ 6,599,556	\$ 4,897,063
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN	278,786	121,257
CONTRIBUCIONES DE SEGURIDAD SOCIAL	1,046,723	812,411
BENEFICIOS A EMPLEADOS (NOTA 16)	128,179	133,912
TOTAL	\$ 8,053,244	\$ 5,964,643

NOTA 23

INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre, los ingresos y costos financieros se integran como sigue:

	2012	2011
INGRESOS FINANCIEROS:		
- INGRESOS POR INTERÉS EN DEPÓSITOS BANCARIOS DE CORTO PLAZO	\$ 139,753	\$ 172,642
- INGRESOS POR INTERÉS EN PRÉSTAMOS FILIALES		25,189
- SWAPS DE TASAS DE INTERÉS: COBERTURAS DE FLUJO DE EFECTIVO		11,949
- OTROS INGRESOS FINANCIEROS	2,817	4,481
INGRESOS FINANCIEROS, EXCLUYENDO GANANCIA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	142,570	214,261
GANANCIA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	-	134,811
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	\$ 142,570	\$ 349,072
GASTOS FINANCIEROS:		
- CERTIFICADOS BURSÁTILES Y SWAPS DE TASAS DE INTERÉS (COBERTURAS DE VALOR RAZONABLE)	(\$ 722,897)	(\$ 598,335)
- PRÉSTAMOS BANCARIOS	(71,687)	(168,049)
- COSTO FINANCIERO (BENEFICIOS A EMPLEADOS)	(44,250)	(31,536)
- PAGADOS A PROVEEDORES	(7,344)	-
- IMPUESTOS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES FINANCIERAS	(104,333)	(82,130)
- OTROS GASTOS FINANCIEROS	(44,139)	(50,510)
GASTOS FINANCIEROS, EXCLUYENDO PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	(994,650)	(930,560)
PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	(28,440)	-
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	(\$ 1,023,090)	(\$ 930,560)
RESULTADO FINANCIERO, NETO	(\$ 880,520)	(\$ 581,488)

NOTA 24

IMPUESTO A LA UTILIDAD**a) 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	
	2012	2011
NACIONAL	\$ 6,437,246	\$ 4,487,535
EXTRANJERO	1,281,005	828,692
	\$ 7,718,251	\$ 5,316,227

b) Componentes del gasto por impuesto a la utilidad

Los componentes del gasto por impuesto a la utilidad incluyen:

	2012	2011
IMPUESTO CAUSADO:		
IMPUESTO CAUSADO POR LAS UTILIDADES DEL AÑO	(\$ 2,342,826)	(\$ 1,598,751)
IMPUESTO DIFERIDO:		
ORIGEN Y REVERSA DE DIFERENCIAS TEMPORALES	(99,410)	796,964
TOTAL GASTO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	(\$ 2,442,236)	(\$ 801,787)

El gasto por impuesto federal nacional, federal extranjero y estatal extranjero presentado dentro de los estados consolidados de resultados se componen de lo siguiente:

	Por el año terminado el 31 de diciembre	
	2012	2011
CAUSADO:		
NACIONAL	(\$ 1,880,913)	(\$ 1,357,904)
EXTRANJERO	(461,913)	(240,847)
	(2,342,826)	(1,598,751)
DIFERIDO:		
NACIONAL	(180,291)	800,196
EXTRANJERO	80,881	(3,232)
	(99,410)	796,964
TOTAL	(\$ 2,442,236)	(\$ 801,787)

c) Conciliación entre resultados contables y fiscales

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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	
	2012	2011
IMPUESTO CON LA TASA LEGAL (30% PARA 2012 Y 2011)	(\$ 2,315,475)	(\$ 1,594,895)
EFFECTOS FISCALES DE LA INFLACIÓN	(85,331)	(67,351)
DIFERENCIAS POR TASAS DE IMPUESTOS DE SUBSIDIARIAS		
EXTRANJERAS	(30,564)	(65,608)
GASTOS NO DEDUCIBLES	(59,816)	(63,557)
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	40,700	28,841
OTROS INGRESOS NO ACUMULABLES	46,008	69,536
BENEFICIOS POR CONSOLIDACIÓN FISCAL	-	174,196
ACUERDOS DE NO COMPETENCIA	-	669,978
OTROS	(37,758)	47,073
IMPUESTO CON LA TASA EFECTIVA (31.6% Y 16.1% PARA 2012 Y 2011, RESPECTIVAMENTE)	(\$ 2,442,236)	(\$ 801,787)

A través de la Ley de Ingresos para el año 2013, emitida el 9 de diciembre de 2012 y publicada en el Diario Oficial de la Federación el 17 de diciembre de 2012, se establece que la tasa del Impuesto sobre la renta en México (ISR) vigente para 2013 será del 30%. En esa misma Ley de Ingresos se precisa que la tasa de ISR será en 2014 del 29% y a partir de 2015 será del 28%.

d) 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:

	2012			2011		
	Antes de impuestos	Impuesto a cargo (a favor)	Después de impuestos	Antes de impuestos	Impuesto a cargo (a favor)	Después de impuestos
EFFECTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	\$ 17,617	(\$ 5,285)	\$ 12,332	\$ 12,552	(\$ 3,766)	\$ 8,786
PÉRDIDAS ACTUARIALES DE PASIVOS LABORALES	(401,064)	120,319	(280,745)	148,428	(44,528)	103,900
DIFERENCIAS POR CONVERSIÓN DE MONEDA	(504,540)		(504,540)	(743,812)		(743,812)
OTRA UTILIDAD INTEGRAL	(\$ 887,987)	\$ 115,034	(\$ 772,953)	(\$ 582,832)	(\$ 48,294)	(\$ 631,126)
IMPUESTO DIFERIDO		\$ 115,034			(\$ 48,294)	

NOTA 25

COMPROMISOS**RELACIONADOS CON LA ADQUISICIÓN DE NEGOCIOS EN ECUADOR QUE SE DESCRIBE EN LA NOTA 2, COMO SIGUE:**

1. Derechos de opción de venta a favor de los socios minoritarios de Arca Ecuador, S.A. (Arca Ecuador) y, Arca Continental Argentina, S. L., causahabiente de Rockfalls y Franklinton si: i) ocurre en AC un cambio de control, según se define en los convenios de accionistas respectivos o ii) se ejercen tales derechos a solicitud de los accionistas minoritarios durante 6 períodos de 30 días cada uno en cada semestre, a partir del semestre que inicia el 1 de julio de 2013.
2. Contrato de prenda de acciones representativas del 12.5% del capital social de Arca Ecuador para garantizar el pago que resulte ante el ejercicio de cualquier opción de venta a favor de los accionistas minoritarios de dicha sociedad.
3. Contratos de prenda sobre participaciones sociales representativas del 12.5% de Arca Continental Argentina, S. L. (anteriormente de Rockfalls y Franklinton empresas fusionadas a Arca Continental Argentina, S. L.) para garantizar el pago que resulte del ejercicio de cualquier derecho de opción de venta de los accionistas minoritarios de tales sociedades.
4. Contratos de prenda sobre participaciones sociales representativas del 3.75% de Arca Continental Argentina, S. L. (anteriormente de Rockfalls y Franklinton empresas fusionadas a Arca Continental Argentina, S. L.) para garantizar el

pago de indemnizaciones que en su caso los accionistas minoritarios de esas sociedades tengan derecho en contra de AC derivado del contrato mediante el cual se intercambi6 el 25% de la participaci6n en Rockfalls y Franklinton por el 15% de Arca Ecuador. Dichas indemnizaciones se refieren a p6rdidas derivadas de actos u omisiones en las subsidiarias de AC en Argentina realizadas antes de la fecha en que fue transferido a los accionistas minoritarios el 25% de la participaci6n en Rockfalls y Franklinton.

5. Garantía corporativa otorgada por las subsidiarias de AC en Ecuador y Argentina para garantizar el pago que resulte ante el ejercicio de cualquier derecho de opci6n de venta sealado en el punto n6mero 1 anterior.

A la fecha de emisi6n de este informe, los accionistas minoritarios han manifestado su intenci6n de no ejercer los derechos de opci6n de venta antes descritos por lo que se considera que, de acuerdo con las disposiciones de la NIC 37 "Pasivo, Provisiones, activos y Pasivos Contingentes", es remoto que AC deba reconocer una obligaci6n que implique una salida futura de recursos econ6micos, y por lo tanto no se reconoci6 pasivo alguno al 31 de diciembre de 2012 y 2011 en relaci6n con este asunto.

NOTA 26

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:

Regi6n	Fecha de suscripci6n	Fecha de vencimiento
M6xico (1) – (Norte)	23 de septiembre de 2004	22 de septiembre de 2014
M6xico (1) (Occidente)	1 de agosto de 2004	31 de julio de 2014
Noreste de Argentina (2)	1 de enero de 2012	1 de enero de 2017
Noroeste de Argentina (2)	1 de enero de 2012	1 de enero de 2017
Ecuador (2)	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2017

(1) CONTEMPLAN LA POSIBILIDAD DE SER PRORROGADOS POR UN PERIODO ADICIONAL DE DIEZ AÑOS, A PARTIR DE LA FECHA DE SU VENCIMIENTO.

(2) CONTEMPLAN LA POSIBILIDAD DE SER PRORROGADOS POR UN PERIODO ADICIONAL DE CINCO AÑOS, A PARTIR DE LA FECHA DE SU VENCIMIENTO.

Durante los m6s de 80 aÑos de relaci6n de negocios con TCCC, 6sta nunca ha negado a AC la renovaci6n de los contratos de embotellador o en su caso la suscripci6n de nuevos contratos en sustituci6n de los anteriores. La Administraci6n considera que TCCC continuar6 renovando los contratos o extendiendo las autorizaciones de embotellador en las fechas de su vencimiento, o que en su caso ser6n suscritos nuevos contratos u otorgadas nuevas autorizaciones en sustituci6n de los actuales, pero no existe seguridad de que as6 suceder6. Si esto 6ltimo no sucede, el negocio y los resultados de operaci6n de AC ser6n adversamente afectados.

TCCC provee los concentrados utilizados para la elaboraci6n 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 operaci6n de AC se podr6an 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. AC embotella y distribuye algunos productos de una marca propia con autorizaci6n de TCCC.

COMPETENCIA ECON6MICA M6XICO

a. Con fecha 6 de febrero de 2009, se public6 en el Diario Oficial de la Federaci6n, el extracto del acuerdo de inicio, por el que la Comisi6n Federal de Competencia Econ6mica (CFC) inici6 una investigaci6n a AC, y a otros embotelladores de TCCC, por la comisi6n de pr6cticas monop6licas relativas previstas en las fracciones IV y VIII del art6culo 10 de la Ley Federal de Competencia Econ6mica, en el mercado de bebidas carbonatadas, conocidas com6nmente como refrescos. AC y sus subsidiarias embotelladoras, fueron requeridas de informaci6n por parte de la CFC, y se les tuvo por completamente desahogado dicho requerimiento. Posteriormente el 9 de diciembre de 2011, el Pleno de la CFC por unanimidad resolvi6 decretar el cierre del expediente al no existir elementos suficientes para sustentar la probable responsabilidad de AC y el resto de los agentes econ6micos investigados.

En febrero de 2012, Industria de Refrescos del Noreste, S. de R. L. de C. V., Bebidas Purificadas del Sureste, S. de R. L. de C. V. y Embotelladora Potos6, S. de R. L. de C. V., embotelladores de Pepsi Cola y agentes econ6micos denunciadores en dicho proceso de investigaci6n, impugnaron el cierre del expediente decretado por el pleno de la CFC a trav6s de la interposici6n de un Recurso de Reconsideraci6n el cual fue resuelto en mayo de 2012 orden6ndose el cierre definitivo del expediente, mismo que no fue impugnado.

b. En el año 2003, Grupo Continental, S. A. B. (Contal) y sus subsidiarias Embotelladora La Favorita, S. A. de C. V. y Embotelladora Zapopan, S. A. de C. V. fueron sancionadas por la CFC por las prácticas monopólicas relativas previstas en las fracciones IV y V del artículo 10 de la Ley Federal de Competencia Económica, en el mercado de bebidas carbonatadas, conocidas comúnmente como refrescos, bajo el número de expediente DE-21-2003 por una denuncia interpuesta por nuestro competidor Ajemex, S. A. de C. V. (Ajemex). El monto de la sanción para cada una de dichas empresas fue de \$10,530, mismo que, habiendo sido agotadas todas las instancias y procedimientos legales incluyendo el juicio de amparo, fue cubierto por Embotelladora La Favorita, S. A. de C. V. (La Favorita), y Embotelladora Zapopan, S. A. de C. V. (Zapopan). La sanción impuesta a Contal es materia actualmente de un juicio de amparo. Una resolución adversa para Contal (actualmente AC) ya no puede ser impugnada.

Asimismo, Ajemex promovió una demanda mercantil en contra de La Favorita, Zapopan, TCCC y otros embotelladores de Coca-Cola en México reclamando de manera solidaria, entre otras prestaciones, daños materiales por la afectación del valor comercial de su marca por un monto no menor a \$840,000 daños por la privación de ganancias no menores a \$672,903 y daño moral. Este asunto fue resuelto en forma favorable y definitiva para TCCC, La Favorita, Zapopan, y las demás embotelladoras demandadas.

PAGO DE UTILIDADES EN ECUADOR

En el año 2008, la Asamblea Permanente de Ex- trabajadores, integrada por cerca de unas 1,000 personas, presentó un reclamo administrativo contra Ecuador Bottling Company (hoy Arca Ecuador) ante el Ministerio de Relaciones Laborales por falta de pago de utilidades desde el año 1984 y hasta el 2008. La demanda no expresó una cantidad determinada. La Compañía considera que una parte importante de dicha reclamación ha prescrito y que no se presentó ante las autoridades competentes. La Compañía está en el proceso de determinar si este procedimiento podría representar una contingencia significativa y, en su caso, el monto de la misma.

A la fecha, la Compañía no ha constituido reserva alguna en relación con este procedimiento.

NOTA 27

PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS

La Compañía es controlada por Fideicomiso de Control, el cual posee el 51% de la totalidad de las acciones en circulación de la Compañía. El 49% restante de las acciones está ampliamente repartido. La parte controladora final del grupo son las familias Barragán, Grossman, Fernández y Arizpe.

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:

	2012	2011
SUELDOS Y OTROS BENEFICIOS A CORTO PLAZO	\$ 165,890	\$ 223,811
PLAN DE PENSIONES	107,356	280,324
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	110	346
GASTOS MÉDICOS POSTERIORES AL RETIRO	1,095	1,663
TOTAL	\$ 274,451	\$ 506,144

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas son como sigue:

	Al 31 de diciembre de 2012	Al 31 de diciembre de 2011	Al 1 de enero de 2011
CCM (1)	\$ 129,328	\$ 274,239	
JDV	147,902	226,118	\$ 73,367
PROMESA	25,540	53,957	109,977
PIASA	42,014	3,414	
IEQSA	23,318	42,508	3,334
OTRAS	27,332	6,769	11,123
	\$ 395,434	\$ 607,005	\$ 197,801

(1) CCM: COCA - COLA MÉXICO

Las principales transacciones con partes relacionadas y asociadas fueron las siguientes:

	Año que terminó el 31 de diciembre de	
	2012	2011
COMPRA DE CONCENTRADO	\$ 6,255,446	\$ 6,020,210
COMPRA DE JUGOS Y NÉCTARES	1,048,964	1,045,998
COMPRA DE AZÚCAR	1,659,567	945,217
COMPRA DE PRODUCTO ENLATADO	931,801	682,836
COMPRA DE LATAS Y ENVASES	364,454	378,762
COMPRA DE REFRIGERADORES	379,038	306,476
PUBLICIDAD Y HONORARIOS	481,067	443,939
FLETES	51,305	31,956
TARIMAS	57,799	29,664
COMPRA DE REFACCIONES Y OTROS	8,624	50,131
	\$ 11,238,065	\$ 9,935,189

NOTA 28

ADOPCIÓN POR PRIMERA VEZ DE LAS NORMAS INTERNACIONALES DE INFORMACIÓN FINANCIERA

Hasta el ejercicio 2011, la Compañía emitió sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas de Información Financiera Mexicanas (NIF). A partir del 2012, la Compañía emitió sus estados financieros consolidados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el International Accounting Standards Board (IASB).

De acuerdo a lo dispuesto en la NIIF 1 “Adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera NIIF” (NIIF 1), la Compañía consideró el 1 de enero de 2011 como su fecha de transición y el 1 de enero de 2012 como su adopción. Las cantidades incluidas en los estados financieros consolidados para el año 2011, han sido reconciliadas para ser presentadas bajo la misma norma y criterios aplicados en el 2012.

Para la transición, la Compañía identificó y cuantificó las diferencias entre NIF y NIIF para propósitos de su balance general de apertura al 1 de enero 2011 así como su conversión a NIIF en sus sistemas de información financiera.

En la preparación de su balance general de apertura, con base en la NIIF 1, la Compañía ajustó los montos reportados previamente en sus estados financieros preparados bajo NIF. Una explicación de cómo la transición de NIF a NIIF ha afectado la posición financiera de la Compañía, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo se muestra en las siguientes tablas y notas:

1. DECISIONES EN LA ADOPCIÓN

1.1. Exenciones optativas de NIIF

1.1.1. Exención de valor razonable como costo atribuido

La NIIF 1 permite la opción de medir a su valor razonable un elemento o toda la propiedad, planta y equipo así como ciertos activos intangibles a la fecha de transición a las NIIF y utilizar dicho valor razonable como su costo atribuido a esa fecha o utilizar un valor en libros actualizado determinado bajo los PCGA (Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados) anteriores, si dicho valor en libros actualizado es comparable con: a) valor razonable; o b) costo o costo depreciado de acuerdo con las NIIF, ajustado para reconocer los cambios en un índice de inflación.

La Compañía eligió, a su fecha de transición, utilizar sus valores reconocidos bajo NIF como costo atribuido bajo NIIF, para todas las propiedades, plantas y equipos. En lo sucesivo, la Compañía utiliza el método del costo para sus propiedades, plantas y equipos de acuerdo con las NIIF.

Con respecto a los activos intangibles, distintos de crédito mercantil, la Compañía eliminó la inflación acumulada reconocida en estos activos, con base en las NIF mexicanas durante los años 1999 a 2007, debido a que no son considerados hiperinflacionarios de acuerdo a las NIIF.

1.1.2. Exención para las combinaciones de negocio

La NIIF 1 permite aplicar la NIIF 3, “Combinaciones de negocios” (“NIIF 3”), prospectivamente a partir de la fecha de transición o de una fecha específica anterior a la fecha de transición. La entidad que elija restablecer sus adquisiciones a partir de una fecha específica antes de la fecha de transición debe incluir todas las adquisiciones ocurridas en dicho periodo. Esta opción permite evitar la aplicación retrospectiva que implicaría restablecer todas las combinaciones de negocios ocurridas antes de la fecha de transición. La Compañía eligió aplicar la NIIF 3 en forma prospectiva a las com-

binaciones de negocios que ocurran a partir de la fecha de transición. Las combinaciones de negocios efectuadas antes de la fecha de transición así como el crédito mercantil que se determinó en dichas adquisiciones no fueron modificados.

1.1.3. Exención para eliminar el efecto acumulado por conversión de moneda extranjera

La NIIF 1 permite cancelar las pérdidas y ganancias acumuladas en la conversión de moneda extranjera en la fecha de transición. Esta exención permite el no calcular el efecto acumulado por conversión de acuerdo con la NIC 21, “Los efectos de variaciones en tipos de cambio” (“NIC 21”), desde la fecha en que la subsidiaria o la inversión contabilizada por el método de participación fue establecida o adquirida. La Compañía eligió cancelar todas las pérdidas y ganancias acumuladas por conversión contra utilidades retenidas bajo NIIF a la fecha de transición, por lo que el saldo de este rubro a la fecha de transición es cero.

1.1.4. Exención para obligaciones laborales

La NIIF 1 permite no aplicar retrospectivamente la NIC 19, “Beneficios a los empleados” (“NIC 19”), para el reconocimiento de las pérdidas y ganancias actuariales. La Compañía eligió reconocer todas sus pérdidas y ganancias actuariales acumuladas que existían a la fecha de transición contra utilidades retenidas bajo NIIF. En lo sucesivo la Compañía reconoce todas las pérdidas y ganancias actuariales en el periodo en que estas se generan contra la utilidad integral de acuerdo a las NIIF.

1.2. Excepciones obligatorias de NIIF

1.2.1. Excepción de la contabilidad de coberturas

La contabilidad de coberturas sólo puede aplicarse de forma prospectiva desde la fecha de transición para transacciones que cumple con los criterios de la NIC 39 “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición”, a esa fecha. La contabilidad de coberturas sólo puede aplicarse de forma prospectiva desde la fecha de transición y no es permitido crear retrospectivamente la documentación que soporte una relación de cobertura. Todas las operaciones de cobertura contratadas por la Compañía cumplieron con los criterios de la contabilidad de coberturas a partir del 1 de enero 2011 y, en consecuencia, se reflejan como coberturas en los estados de situación financiera de la Compañía bajo NIIF.

1.2.2. Excepción para estimaciones contables

Las estimaciones bajo NIIF a la fecha de transición son consistentes con las efectuadas bajo NIF a esa misma fecha. Adicionalmente, la Compañía aplicó en forma prospectiva las siguientes excepciones obligatorias a partir del 1 de enero de 2011: desreconocimiento (baja) de los activos financieros y pasivos financieros y participación no controladora, sin tener impacto significativo.

2. CONCILIACIONES DE NIF A NIIF

La NIIF 1 requiere una conciliación de capital, estado de resultados integral y flujo de efectivo para los periodos anteriores. Las siguientes tablas representan las conciliaciones de NIF a NIIF para los periodos respectivos en el patrimonio, estado de resultados y resultado integral consolidado. La adopción por primera vez de la Compañía no tuvo un impacto en el flujo total de operación, inversión y financiamiento.

Las conciliaciones presentadas a continuación detallan para la Compañía la cuantificación del impacto de la transición a las NIIF:

- A) Conciliación del estado consolidado de situación financiera al 1 de enero de 2011
- B) Conciliación del estado consolidado de situación financiera al 31 de diciembre de 2011
- C) Conciliación del estado consolidado de resultados por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
- D) Conciliación del estado consolidado de resultados integrales por el año terminado el 31 de diciembre de 2011
- E) Explicación de los efectos de la transición a NIIF
- F) Explicación de los efectos significativos de la transición a NIIF en el estado consolidado de flujos de efectivo por el año terminado el 31 de diciembre de 2011.

A) CONCILIACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA AL 1 DE ENERO DE 2011

	Nota	NIF mexicanas	Efectos de transición a NIIF	NIIF
ACTIVOS				
CIRCULANTE:				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		\$ 3,628,418		\$ 3,628,418
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS CUENTAS POR COBRAR, NETO		1,760,922	105,993	1,866,915
INVENTARIOS	a.b.	2,018,467	(660,884)	1,357,583
PAGOS ANTICIPADOS	b.	256,801	(256,801)	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		7,664,608	(811,692)	6,852,916
NO CIRCULANTE:				
INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS		696,300		696,300
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	a.b.	12,315,442	811,693	13,127,135
CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	c.	13,894,599	(28,896)	13,865,703
BENEFICIOS A EMPLEADOS	d.	20,879	(20,879)	
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS		105,227		105,227
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE		27,032,447	761,918	27,794,365
TOTAL ACTIVOS		\$ 34,697,055	(\$ 49,774)	\$ 34,647,281
PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE				
PASIVOS				
CIRCULANTE:				
DEUDA CIRCULANTE	b.	\$ 530,965	(\$ 784)	\$ 530,181
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	f.	1,726,059	(312,985)	1,413,074
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		1,080		1,080
IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR	f.		455,368	455,368
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	f.	1,547,756	(142,382)	1,405,374
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		3,805,860	(783)	3,805,077
NO CIRCULANTE:				
DEUDA NO CIRCULANTE	b.	7,787,200	(11,782)	7,775,418
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		57,382		57,382
BENEFICIOS A EMPLEADOS	d.		152,038	152,038
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	e.	3,034,083	14,349	3,048,432
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDA	g.	190,309	(190,309)	
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	f.	152,576		152,576
TOTAL PASIVOS NO CIRCULANTES		11,221,550	(35,704)	11,185,846
TOTAL PASIVOS		\$ 15,027,410	(\$ 36,487)	\$ 14,990,923
CAPITAL CONTABLE				
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA:				
CAPITAL SOCIAL		\$ 4,697,989	(\$ 3,785,941)	\$ 912,048
PRIMA EN VENTA DE ACCIONES	j.	728,659	(317,223)	411,436
UTILIDADES RETENIDAS	k.	12,279,910	3,707,401	15,987,311
OTRAS RESERVAS	e.	(382,476)	382,476	
TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		17,324,082	(13,287)	17,310,795
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		2,345,563		2,345,563
TOTAL CAPITAL CONTABLE		19,669,645	(13,287)	19,656,358
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$34,697,055	(\$ 49,774)	\$ 34,647,281

B) CONCILIACIÓN DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACION FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	Nota	NIF mexicanas	Efectos de transición a NIIF	NIIF
ACTIVOS				
CIRCULANTE:				
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO		\$ 3,298,145		\$ 3,298,145
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO		2,335,545	455,898	2,791,443
INVENTARIOS	a.	3,488,216	(1,281,877)	2,206,339
PAGOS ANTICIPADOS	b.	466,974	(466,974)	
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		9,588,880	(1,292,953)	8,295,927
NO CIRCULANTE:				
INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS		2,428,551		2,428,551
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	a.b.m.	21,161,843	908,074	22,069,917
CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	c.	26,654,930	(47,303)	26,607,627
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	e.	580,653	328,737	909,390
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE		50,825,977	1,189,508	52,015,485
TOTAL ACTIVOS		\$ 60,414,857	(\$ 103,445)	\$ 60,311,412
PASIVOS				
CIRCULANTE:				
DEUDA CIRCULANTE	b.h.	\$ 1,371,396	(\$ 3,717)	\$ 1,367,679
PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR	f.	3,093,938	(538,608)	2,555,330
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		3,490		3,490
IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR	f.		662,805	662,805
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	f.	1,887,962	(124,197)	1,763,765
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		6,356,786	(3,717)	6,353,069
NO CIRCULANTE:				
DEUDA NO CIRCULANTE	b.h.	10,204,092	(27,104)	10,176,988
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS		62,155		62,155
BENEFICIOS A EMPLEADOS	d.	919,061	139,068	1,058,129
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	e.h.	3,334,396	261,413	3,595,809
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES DIFERIDA	g.	307,685	(307,685)	
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES		119,289		119,289
TOTAL PASIVO NO CIRCULANTE		14,946,678	65,692	15,012,370
TOTAL PASIVOS		\$ 21,303,464	\$ 61,975	\$ 21,365,439
CAPITAL CONTABLE				
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA:				
CAPITAL SOCIAL	i.	\$ 5,696,249	(\$ 4,724,691)	\$ 971,558
PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	j.	26,861,182	1,229,335	28,090,517
UTILIDADES RETENIDAS	k.	2,992,821	5,063,231	8,056,052
OTRAS RESERVAS	k.	838,524	(1,469,650)	(631,126)
TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		36,388,776	98,225	36,487,001
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		2,722,617	(263,645)	2,458,972
TOTAL CAPITAL CONTABLE		39,111,393	(165,420)	38,945,973
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 60,414,857	(\$ 103,445)	\$ 60,311,412

C) CONCILIACIÓN DEL RESULTADO CONSOLIDADO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE 2011

	Nota	NIF mexicanas	Efectos de transición a NIIF	NIIF
VENTAS NETAS	a.k.	\$ 44,797,561	(\$ 847,551)	\$ 43,950,010
COSTO DE VENTAS	a.c.k.	(24,553,137)	390,650	(24,162,487)
UTILIDAD BRUTA		20,244,424	(456,901)	19,787,523
GASTOS DE VENTA	a.c.h.k.	(10,794,214)	(52,937)	(10,847,151)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	a.c.h.k.	(2,803,689)	44,147	(2,759,542)
OTROS GASTOS, NETO	a.h.i.k.	(809,012)	429,761	(379,251)
UTILIDAD DE OPERACIÓN		5,837,509	(35,930)	5,801,579
RESULTADO FINANCIERO, NETO	a.k.	(423,783)	(157,705)	(581,488)
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS		96,136		96,136
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		5,509,862	(193,635)	5,316,227
IMPUESTO A LA UTILIDAD	a.e.k.	(847,120)	45,333	(801,787)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 4,662,742	(\$ 148,302)	\$ 4,514,440
ATRIBUIBLE A:				
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ 4,510,360	(\$ 148,302)	\$ 4,362,058
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		152,382		152,382
		\$ 4,662,742	(\$ 148,302)	\$ 4,514,440
UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA Y DILUIDA (PESOS)		\$ 3.79		\$ 3.67
PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (MILES)		1,230,149		1,230,149

D) CONCILIACIÓN DEL RESULTADO INTEGRAL CONSOLIDADO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

	Nota	NIF mexicanas	Efectos de transición a NIIF	NIIF
UTILIDAD NETA DEL AÑO		\$ 4,662,742	(\$ 148,302)	\$ 4,514,440
OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO, NETAS DE IMPUESTO:				
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	j.	1,221,000	(1,964,812)	(743,812)
EFFECTO DE VALUACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO		(44,060)	52,846	8,786
PÉRDIDAS ACTUARIALES DE PASIVOS LABORALES	i.		103,900	103,900
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		1,176,940	(1,808,066)	(631,126)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		\$ 5,839,682	(\$ 1,956,368)	\$ 3,883,314
RESULTADO INTEGRAL				
ATRIBUIBLE A:				
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ 5,687,300	(\$ 1,956,368)	\$ 3,730,932
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		152,382		152,382
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		\$ 5,839,682	(\$ 1,956,368)	\$ 3,883,314

E) EXPLICACIÓN DE LOS EFECTOS DE LA TRANSICIÓN A NIIF**a. Inventarios**

Al 1 de enero 2011, los envases y cajas de reparto estaban clasificados como inventarios bajo NIF. Estos componentes cumplieron la definición de propiedad, planta y equipo de acuerdo a la NIC 16 bajo NIIF, por lo que la Compañía los reclasificó de inventarios a propiedad, planta y equipo por \$743,233 y \$1,281,877, a la fecha de transición y al 31 de diciembre del 2011, respectivamente.

b. Pagos anticipados

La Compañía reclasificó de anticipos a proveedores a inventarios un monto por \$82,348 y \$0, a Propiedad, planta y equipo por \$68,460 y \$11,076 a la fecha de la transición y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente. El saldo final por \$105,993 y \$455,898 se presentan dentro del rubro de clientes y otras cuentas por cobrar a la fecha de transición y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

c. Crédito mercantil y activos intangibles, neto

La Compañía eliminó \$16,330 a la fecha de transición y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente por la actualización acumulada de los activos intangibles que se haya generado posterior al 31 de diciembre de 1997. Asimismo, la Compañía reclasificó los costos de emisión de deuda registrados como activos intangibles a deuda por \$12,566 y \$30,973 a la fecha de transición y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

d. Beneficios a los empleados

En la NIF D-3 "Beneficios a los Empleados" todos los beneficios por terminación, incluyendo aquellos que se pagan en caso de terminación involuntaria, son considerados dentro del cálculo actuarial para estimar el pasivo correspondiente por obligaciones laborales. Para la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", una entidad reconoce los beneficios por terminación como pasivo siempre y cuando la entidad este obligada a:

- (a) terminar el contrato de un empleado antes de la fecha de retiro; o
- (b) establecer beneficios por terminación como resultado de ofertas hechas para incentivar renuncias voluntarias. Por lo anterior, la Compañía canceló la provisión registrada por (\$82,247) y \$227,822 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011, respectivamente.

Bajo NIF, la Compañía tenía un activo/pasivo de transición derivado de pérdidas actuariales, el cual se amortizaba en un periodo máximo de 5 años. Bajo NIIF, dichas pérdidas/ganancias se hubiesen reconocido desde la creación de los planes y por consecuencia, no existiría el activo/pasivo de transición y su amortización respectiva. Por lo anterior, la Compañía canceló el saldo de dicho activo por \$203,848 y \$366,890 al 1 de enero y 31 de diciembre del 2011.

e. Impuesto diferido

Derivado de las exenciones aplicadas así como por las diferencias aquí descritas, se modificaron los valores contables de ciertos activos y pasivos, por lo que se recalcularon los impuestos diferidos aplicando los lineamientos de la NIC 12 "Impuestos a la utilidad".

f. Reclasificaciones NIIF

Derivado de la adopción de NIIF, la Compañía efectuó ciertas reclasificaciones para adecuar las cifras a la presentación correspondiente.

g. PTU diferida

Conforme a lo establecido en la NIC 19 "Beneficios a los Empleados", la participación de los trabajadores en las utilidades (PTU) se considera como un beneficio a los empleados dado que se paga basándose en el servicio prestado por el empleado. No se reconoce la PTU diferida con base en el método de activos y pasivos dado a que ese método sólo se aplica a impuestos a las utilidades, por lo que la Compañía eliminó el saldo por PTU diferida por \$190,309 y \$307,685 a la fecha de transición y al 31 de diciembre de 2011, respectivamente.

h. Deuda

De acuerdo a la NIC 39 "Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición", los pasivos financieros son registrados inicialmente a valor razonable y subsecuentemente a su costo amortizado, utilizando el método de interés efectivo, el cual se refiere a la tasa de descuento que iguala exactamente los flujos de efectivo a pagar estimados a lo largo de la vida esperada de la deuda. En la fecha de transición, la Compañía ajustó el valor de su deuda bancaria a su costo amortizado en \$152.

i. Capital social

A la fecha de transición, la Compañía eliminó \$3,785,941 por la actualización acumulada del capital social de Arca del 1 de enero de 1998 hasta el 31 de diciembre del 2007.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía eliminó adicionalmente \$932,076 por la actualización

acumulada del capital social de Contal del 1 de enero de 1998 al 31 de diciembre del 2007, con motivo de la fusión, originando un ajuste acumulado de \$4,718,017.

La NIC 29 "Información financiera en economías hiperinflacionarias", requiere el reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera cuando la entidad opere en un entorno económico hiperinflacionario, el cual una de sus características es que la tasa de inflación acumulada en un periodo de tres años se aproxime o sobrepase el 100%. El último periodo de tres años en el que México dejó de ser una economía hiperinflacionaria fue el periodo de 1995 a 1997, por lo que la Compañía eliminó los efectos de la inflación de sus activos y pasivos no monetarios, así como de los rubros de capital social y reserva legal, que había reconocido bajo NIF mexicanas del 1 de enero de 1998 hasta el 31 de diciembre de 2007, excepto por "Propiedad, Planta y Equipo" por las que se utilizó la excepción del valor razonable de la NIIF 1 y "Crédito Mercantil" en donde se aplicó la exención de combinación de negocios.

j. Prima en emisión de acciones

A la fecha de transición, la Compañía eliminó \$317,223 por la actualización acumulada de la prima en emisión de acciones de Arca del 1 de enero de 1998 hasta el 31 de diciembre del 2007.

Al 31 de diciembre del 2011 la Compañía reconoció \$1,514,893 como efecto neto en prima en venta de acciones con motivo de la fusión.

k. Utilidades retenidas

A la fecha de transición los ajustes realizados al activo y pasivo se llevaron contra las utilidades retenidas, por tanto esta partida se ve impactada por la mayoría de las notas de detalle de los ajustes de la transición descritas anteriormente en esta sección, las que no se encuentran incluidas, es debido a que corresponden a reclasificaciones realizadas que no tienen un impacto en el patrimonio de la Compañía.

l. Conversión de entidades extranjeras

La Compañía eligió cancelar todas las pérdidas y ganancias acumuladas que existían a la fecha de la conversión.

m. Propiedades, planta y equipo

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía ajusto la depreciación de propiedades, planta y equipo por \$222,414, principalmente por la depreciación de envase reclasificados de inventarios.

n. Reconocimiento de inflación en Argentina

Al 31 de diciembre de 2011, la Compañía elimino los efectos de la inflación del año reconocidos por las operaciones en Argentina de la siguiente manera:

ACTIVO FIJO	(\$ 162,465)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	48,740
RESULTADOS ACUMULADOS	(67,705)
EFFECTO POR CONVERSIÓN	(46,020)

o. Gastos por incentivos de ventas

La Compañía redujo sus ventas netas bajo NIIF por \$155,479, derivado de los gastos por incentivos de venta que se registraban en gastos de venta bajo NIF.

p. Participación de los trabajadores en las utilidades

La Compañía reclasificó el importe de la participación de los trabajadores en las utilidades del rubro de otros gastos netos al rubro de gastos que le dio origen.

q. Otros gastos / ingresos

Bajo NIIF, el rubro de "otros gastos/ingresos" se debe presentar como parte de la utilidad de operación, antes se presentaba bajo NIF después de la utilidad de operación, por considerarse partidas inusuales o infrecuentes. La Compañía reclasificó los otros gastos netos para que sean parte de la utilidad de operación.

F) EXPLICACIÓN DE LOS EFECTOS SIGNIFICATIVOS DE LA TRANSICIÓN A NIIF EN EL ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

La Compañía utiliza el método indirecto para la presentación del estado de flujo de efectivo, el cual no difiere significativamente del presentado bajo NIF mexicanas, por lo que la adopción de NIIF por primera vez no tuvo un impacto en el flujo de efectivo de operación, inversión, financiamiento y total.

NOTA 29

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 2012 y hasta el 17 de abril de 2013 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afectaran a los mismos.



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

GLOSARIO

ARCA Embotelladoras Arca, S.A.B. de C.V.

Botella de PET Envase de plástico no-retornable.

Botella REF-PET Envase de plástico retornable.

Caja Unidad Medida usada por la industria de bebidas equivalente a 24 botellas de 8 onzas cada una.

Cliente Dueño de tienda o establecimiento que expende producto elaborado por la Compañía a los consumidores.

Consumidor Persona que adquiere de los clientes, los productos elaborados por la Empresa.

Equipo de inyección de preforma Equipo de conversión de resina PET a preforma.

Equipo de soplado Equipo de conversión de preforma a botella de plástico PET.

IPADE Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas.

ISR Impuesto Sobre la Renta.

ITESM Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

Máquinas Post-Mix Despachador de refrescos que opera mezclando agua carbonatada con jarabe. Instalado principalmente en restaurantes, cafeterías y escuelas.

Máquinas Vending Despachador de refrescos, con envase no-retornable, que opera con monedas.

MCU: Millones de Cajas Unidad.

Preforma Producto intermedio fabricado a base de resina PET a partir del cual se obtiene la botella de plástico a través de un proceso de soplado.

PTU Participación de los Trabajadores en la Utilidad.

Resina PET (Polietilentereftalato) Material utilizado en la producción de envases de plástico.

Sistema de Preventa Sistema de visita previa a la entrega de nuestros productos, en la que se toma nota de las necesidades específicas de cada cliente. De esta manera, se optimiza la carga de los camiones distribuidores y la entrega de producto.

Sistemas Hand Held Dispositivo electrónico para la toma de órdenes de venta.

relación con inversionistas

EN MONTERREY

Ulises Fernández de Lara
Juan Hawach
Av. San Jerónimo 813 Pte.
64640 Monterrey, Nuevo León, México
Tel: (81) 8151-1400
ir@arcacontal.com
www.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



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE



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