



ARCACONTINENTAL



BALANCE POSITIVO



INFORME ANUAL 2014

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. Junto con The Coca-Cola Company, lidera el segmento de lácteos de alto valor agregado en Ecuador bajo las marcas de Tonicorp. Con una destacada trayectoria de más de 89 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 54 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". Para mayor información sobre Arca Continental, favor de visitar <http://www.arcacontal.com> o descargar la aplicación AC Investor para iPad.

ARCA CONTINENTAL SUDAMÉRICA

VOLUMEN: 290
MILLONES DE CAJAS UNIDAD
VENTAS NETAS: \$15,610
MILLONES DE PESOS

ECUADOR

3 PLANTAS DE BEBIDAS
2 PLANTAS DE LÁCTEOS
2 PLANTAS DE BOTANAS
52 CEDIS DE BEBIDAS
16 CEDIS DE BOTANAS
268,000 PUNTOS DE VENTA

ARGENTINA

3 PLANTAS DE BEBIDAS
25 CEDIS DE BEBIDAS
91,000 PUNTOS DE VENTA

ARCA CONTINENTAL NORTEAMÉRICA

VOLUMEN: 1,039
MILLONES DE CAJAS UNIDAD
VENTAS NETAS: \$46,347
MILLONES DE PESOS

ESTADOS UNIDOS

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

MÉXICO

20 PLANTAS DE BEBIDAS
2 PLANTAS DE BOTANAS
117 CEDIS DE BEBIDAS
40 CEDIS DE BOTANAS
373,000 PUNTOS DE VENTA

01_DATOS FINANCIEROS RELEVANTES 02_A NUESTROS ACCIONISTAS
08_BALANCE POSITIVO 10_EJECUCIÓN COMERCIAL SUPERIOR
16_EXCELENCIA OPERACIONAL 22_ORIENTACIÓN A LA CREACIÓN DE VALOR
26_RESPONSABILIDAD SOCIAL 30_CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
32_EQUIPO DIRECTIVO 34_DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS
35_ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HISTÓRICOS
38_DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES 39_ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
45_NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS 96_GLOSARIO

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

	2014	2013	CAMBIO %
VOLUMEN TOTAL DE VENTAS (MCU)	1,328.6	1,348.8	-1.5
VENTAS NETAS	61,957	60,359	2.6
MARGEN BRUTO	49.0%	48.1%	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	10,774	9,891	8.9
MARGEN DE OPERACIÓN	17.4%	16.4%	
FLUJO OPERATIVO (EBITDA) ¹	13,644	12,845	6.2
MARGEN FLUJO OPERATIVO (EBITDA)	22.0%	21.3%	
UTILIDAD NETA	6,765	6,243	8.4
ACTIVOS TOTALES	80,367	66,349	21.1
EFFECTIVO	9,039	2,566	252.3
DEUDA TOTAL	15,777	14,078	12.1
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	46,064	38,352	20.1
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	4,032	3,826	5.4
DATOS POR ACCIÓN			
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	4.04	3.71	
VALOR EN LIBROS	28.59	23.80	
DIVIDENDOS PAGADOS	-	3.00	
ACCIONES PROMEDIO EN CIRCULACIÓN (MILES)	1,611,264	1,611,264	

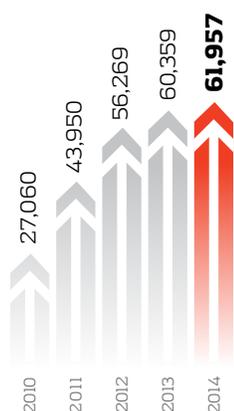
1. UTILIDAD DE OPERACIÓN MÁS GASTO POR DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN Y GASTOS NO RECURRENTES. CIFRAS EXPRESADAS EN MILLONES DE PESOS.



VOLUMEN DE VENTAS*

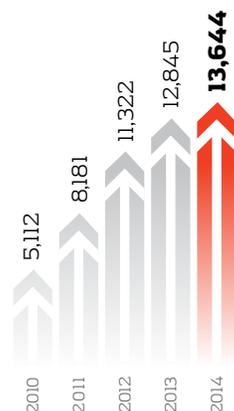
(MCU)

* SIN GARRAFÓN



VENTAS NETAS

(MILLONES DE PESOS)



FLUJO OPERATIVO (EBITDA)

(MILLONES DE PESOS)



UTILIDAD NETA

(MILLONES DE PESOS)

A NUESTROS ACCIONISTAS

Consistentes con una historia de crecimiento desde nuestro origen, en 2014 logramos nuevamente entregar un Balance Positivo en aspectos tan relevantes para el negocio como la ejecución de vanguardia, la excelencia operativa, un portafolio cada vez más amplio y competitivo, así como sólidos avances en rentabilidad y creación de valor, que aunados al compromiso social y sustentable, refrendan la competitividad y liderazgo de Arca Continental.

Nos complace informar que gracias al compromiso y profesionalismo de los más de 43 mil colaboradores que conforman esta gran empresa, logramos en 2014 un flujo operativo de Ps. 13,644 millones, 6.2% superior al año anterior, lo que nos fortalece como una de las empresas más rentables de la industria, al acumular 15 trimestres consecutivos de crecimiento en este importante indicador.

Alineados a una clara visión de largo plazo, avanzamos en las diferentes metas de eficiencia operacional, destacando por ser los primeros embotelladores del Sistema Coca-Cola a nivel mundial en contar con dos instalaciones productivas certificadas como Centros de Referencia de Excelencia Operacional, al lograr este nivel la Planta Culiacán, en Sinaloa, y la Planta Insurgentes, en Monterrey, ambas en México.

En este mismo rubro, en fechas recientes fuimos galardonados en los premios del Consejo Global de la Cadena de Suministro del Sistema Coca-Cola como ganadores en la categoría de Excelencia Operacional en el rubro de Transformación, por la aplicación de esta metodología para unificar la cultura de la empresa en materia de mejora continua, destacando entre 275 propuestas enviadas por embotelladoras de todo el mundo.

Igualmente, e impulsados por un compromiso compartido a favor de la sustentabilidad, lideramos en equipo con Coca-Cola de México y otros socios embotelladores la expansión de PetStar, lo que la convirtió en la planta de reciclado de PET grado alimenticio más grande del mundo, y en cuya inauguración tuvimos el honor de contar con la presencia del

Presidente de México, Enrique Peña Nieto, así como la de Ahmet Bozer, Presidente de Coca-Cola Internacional.

Trabajando en conjunto con nuestros socios en Arca Continental Sudamérica, continuamos el camino de crecimiento rentable en negocios adyacentes al núcleo de nuestras competencias, al concretarse la adquisición de Tonicorp, líder en lácteos de alto valor agregado en Ecuador, transacción realizada en sociedad a partes iguales con la Compañía Coca-Cola, reflejo de la mutua confianza y compromiso de largo plazo para crecer en la región.

Igualmente y con el objetivo de atender la creciente demanda de nuestros productos con una mayor calidad y sustentabilidad, iniciamos con los preparativos en Machachi, Ecuador, para la construcción de una moderna planta embotelladora, mientras que en Salta, Argentina, inauguramos una nueva línea de producción Hot-Fill, capaz de producir tanto bebidas carbonatadas como no carbonatadas, que nos permitirá impulsar aún más la participación de mercado, la cual desde nuestra llegada a este país se ha incrementado de manera constante.

Eco de estos y otros esfuerzos, así como en reconocimiento al profesionalismo de los colaboradores y la solidez de nuestro gobierno corporativo, por segundo año consecutivo fuimos reconocidos por la prestigiada revista LatinFinance, en esta ocasión como la "Compañía Mexicana Mejor Administrada".

Estas acciones, sumadas a una consistente inversión en el mercado, un portafolio competitivo, una sólida arquitectura de precios y empaques, e innovadoras iniciativas de

+6.2%

Flujo operativo en 2014



LIC. MANUEL L. BARRAGÁN MORALES
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
DIRECTOR GENERAL

mercadotecnia nos permitieron alcanzar un crecimiento de 2.6% en ventas netas a nivel consolidado, alcanzando Ps. 61,957 millones, con un volumen de ventas de 1,329 Millones de Cajas Unidad, 1.5% menor que el año anterior, en un entorno de débil consumo y nuevos factores impositivos en México.

Este desempeño, aunado a eficiencias operativas y a la ejecución de un disciplinado plan de ahorros por Ps. 500 millones, nos permitió mejorar la rentabilidad de la empresa, que registró una Utilidad Neta de Ps. 6,765 millones, 8.4% superior al año anterior.

Los resultados de 2014 reflejan la solidez de un probado modelo de negocio, el cual perfeccionamos año con año y nos posiciona favorablemente para desarrollar más ventajas comparativas, con lo que buscamos seguir siendo la opción número uno para clientes y consumidores, a la vez que capturamos nuevas oportunidades de crecimiento en todos los países y segmentos en los que participamos.

BEBIDAS MÉXICO

En nuestro mercado principal para el negocio de bebidas, en 2014 enfrentamos un entorno de negocios desafiante que conjuntó una caída generalizada en el consumo, bajo crecimiento económico en el país y cargas impositivas adicionales, circunstancias que presionaron los volúmenes y pusieron a prueba nuestras capacidades de ejecución en el mercado, eficiencia operativa y distribución.

Respetuosos del nuevo entorno fiscal, trasladamos el monto del nuevo impuesto especial al precio de nuestras bebidas, lo cual aunado a un débil consumo y un clima adverso provocaron una fuerte presión sobre el volumen de ventas.

Apoyados en una sólida arquitectura de precios y empaques, con el esfuerzo decidido de la fuerza de ventas, así como con la expansión de nuestras estrategias de innovación como Route To Market (RTM), Revenue Growth Management y un desempeño sobresaliente en el punto de venta, logramos mantener el liderazgo en la participación de mercado en un ambiente de negocios cada vez más competitivo.

Durante el año anterior experimentamos una disminución del 2% en volumen en México, con ventas netas por Ps. 42,014 millones, mientras el Flujo Operativo registró un incremento del 6.7%, para totalizar Ps. 10,605 millones.

Continuamos el exitoso despliegue del modelo de servicio RTM, el cual nos permite optimizar nuestro costo de servir y perfeccionar la atención al cliente y la distribución de productos basados en una segmentación precisa y dinámica, mejorando los niveles de satisfacción del cliente. En 2014 alcanzamos el 74% del volumen de ventas bajo esta iniciativa. Adicionalmente lanzamos el modelo de servicio específico para el Canal Moderno en este esquema.

En lo referente al modelo de Ventas Directas al Hogar, actualmente atendemos a más de 600,000 clientes, lo que nos permite llegar con todo el portafolio de bebidas hasta los hogares de nuestros consumidores, reforzando el conocimiento de las marcas y de nuevos lanzamientos, como Santa Clara y Coca-Cola Life, apoyando la recompra en los canales tradicional y moderno.

Impulsados por un plan estratégico de inversión en el mercado, que incluyó casi 40,000 nuevos enfriadores, lideramos al Sistema Coca-Cola en México al incrementar

en 2.2% la retornabilidad de la mezcla, con la introducción de 3.1 millones de cajas físicas de envase, apoyando la asequibilidad de los productos.

También refrendamos nuestro apoyo a los clientes como socios estratégicos en el éxito del negocio, a través de iniciativas enfocadas en aumentar su competitividad y atender de manera óptima al consumidor, generando valor compartido para todos.

En este sentido, destacan proyectos como Siglo XXI, programa de modernización y activación de abarrotes y misceláneas que en 2014 alcanzó a 2,400 clientes adicionales, un 28.5% más que en 2013, así como la tecnificación del punto de venta de 500 clientes y la capacitación de 6,500 en ventas, administración, mercadotecnia y finanzas.

En conjunto con Coca-Cola de México lanzamos exitosas campañas para refrendar la conexión de los consumidores con la marca, como la gira de la Copa Mundial FIFA, "Comparte una Coca-Cola" y "Haz Feliz a Alguien", entre otras, a través de las cuales, fortalecimos aún más la lealtad con nuestra marca principal al desplegar una de las más destacadas activaciones del sistema Coca-Cola en México.

En 2015 seguiremos privilegiando la innovación y mejora continua, construyendo nuestra plataforma de crecimiento futuro con las más modernas tecnologías de información y procesos de vanguardia, como lo es nuestro Programa "Enlace", que nos permitirá homologar y optimizar los procesos administrativos y financieros para generar sinergias y mejorar niveles de servicio a través de una herramienta de clase mundial.

ARCA CONTINENTAL SUDAMÉRICA

El continuo esfuerzo en el desarrollo del mercado y el perfeccionamiento en el desempeño de la fuerza de ventas en nuestro negocio de bebidas en Sudamérica nos permitió alcanzar avances trascendentes en los principales indicadores de calidad, produc-

tividad, ejecución comercial y participación de mercado.

En esta región logramos un volumen de ventas de 290.1 MCU, 0.2% mayor que 2013, impulsados por un crecimiento de 25% en bebidas no carbonatadas, logrando ventas netas de Ps. 15,610 millones, 10.3% más que el año anterior.

En Argentina, ante un entorno altamente inflacionario y con una importante devaluación en el tipo de cambio, mejoramos la asequibilidad de nuestros productos a través de un aumento del 3% en nuestra mezcla de empaques retornables y la ampliación de la plataforma de enfriadores, permitiéndonos mantener nuestros volúmenes de ventas y márgenes de rentabilidad.

Estas estrategias, en conjunto con el incremento en la capacidad de producción de bebidas no carbonatadas de la nueva línea Hot-Fill en Salta, y una precisa ejecución en el punto de venta nos permitieron ganar participación de mercado en isotónicos, jugos y aguas saborizadas, además de apuntalar de manera importante nuestro desempeño en Canal Moderno.

En Ecuador, avanzamos en el despliegue y homologación de mejores prácticas comerciales y de operación, como el sistema de Excelencia Operacional, entre otros, que nos permitirá perfeccionar la cultura, hábitos y actitudes de los colaboradores, fomentando el trabajo en equipo, así como la detección de áreas de oportunidad y planes específicos para su solución.

Entre ambos países, extendimos la estrategia "Frente Frio" a 140,000 enfriadores, logrando una cobertura de 45% en Argentina y 47% en Ecuador.

Congruentes con el compromiso de la empresa y sus colaboradores con las marcas y sus consumidores, en 2014, la Compañía Coca-Cola en la región LatinCenter reconoció por

En 2015 seguiremos privilegiando la innovación y mejora continua, construyendo nuestra plataforma de crecimiento futuro con las más actuales tecnologías de información y procesos de vanguardia.



En un año de grandes retos, Arca Continental entregó un Balance Positivo de avances y desafíos superados, reiterando la visión, valores y compromiso que nos distinguen como una empresa orientada a la creación de valor.

segundo año consecutivo a Arca Continental Ecuador con la Copa a la Excelencia del Liderazgo en la Categoría, por las acciones llevadas a cabo para fortalecer la relación con los grupos de interés, promover hábitos saludables en la comunidad, así como hacer de los colaboradores auténticos embajadores de la marca.

Todos estos avances nos permitirán enfrentar el entorno económico en la región en los próximos años, con la disciplina y excelencia que nos caracterizan para seguir impulsando nuestro desempeño muy por encima del promedio de la industria, enfocados en una atención superior al cliente y al mercado, para seguir creciendo de manera rentable y sustentable en ambos países.

NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS

Respecto a nuestro negocio de botanas, en 2014 capitalizamos la integración de Bokados, Wise e Inalecsa con avances significativos en ventas, cobertura e intercambio de productos entre México, Estados Unidos y Ecuador.

En México, Bokados mantuvo su tendencia de crecimiento en ventas, flujo operativo y participación de mercado, gracias a diferentes iniciativas comerciales y operativas, así como la incursión en nuevos mercados y territorios, a la vez que se continuó innovando en el portafolio con productos que nos permiten atender de mejor manera las dinámicas necesidades de los consumidores.

Respaldando el crecimiento de Bokados, en 2014 concluimos la ampliación de la planta de Santa Catarina, con casi 1,500 m² adicionales, que albergan una nueva línea de producción y equipos adicionales para mazapán y otros productos en desarrollo.

Wise sigue mostrando importantes crecimientos de ventas y flujo operativo en Estados Unidos, avanzando en el plan de expandir la presencia de la marca en diferentes regiones estadounidenses a través

de importantes cadenas minoristas, mientras sigue ampliando su comercialización en México, donde ya se distribuye a más de 30 mil clientes a través de las rutas de Bokados, logrando una creciente aceptación de los consumidores.

Por otro lado, el Centro de Investigación y Desarrollo que estamos habilitando en Atlanta, se alista para innovar en los productos, sabores y procesos de los tres negocios.

Durante el tercer trimestre se concretó la adquisición de una nueva planta de producción en Fort Worth, Texas, que por su estratégica posición geográfica nos permitirá reforzar la expansión de Wise, así como incrementar la capacidad de producción de botanas, además de ampliar la capacidad de distribución de los productos de Inalecsa y Bokados en Estados Unidos.

En Ecuador, Inalecsa se ubicó con el mayor crecimiento entre nuestras empresas de botanas, totalizando un aumento de un dígito en volumen de ventas y de doble dígito en ventas netas, gracias a una mayor cobertura, el perfeccionamiento de la ejecución comercial y el lanzamiento de nuevos productos, en sinergia con la operación de bebidas en ese país.

En 2014 se concluyó la instalación de nuevas líneas de producción de plátano y maíz, aumentando la capacidad para atender un mercado cada vez más demandante tanto en Ecuador como en proyectos de exportación, mientras se consolidó el liderazgo de Inalecsa en el segmento de repostería.

Por su parte, el Agua Mineral Topo Chico continuó su expansión en Estados Unidos, comercializándose ya en más de 30 estados de ese país y colocándose como la marca líder en el segmento de aguas minerales importadas en el Canal Autoservicios de la Zona South Central, registrando un aumento de doble dígito en su volumen de ventas en ese país.



+2.6%

Ventas Netas

+8.4%

Utilidad Neta

Determinados a colaborar con el bienestar integral de la comunidad, en 2014 apoyamos la activación física de 4.4 millones de personas, a través de la organización o apoyo de 2,400 eventos deportivos.

El negocio de Vending continuó fortaleciéndose como una opción de acceso directo a los consumidores, refrendando nuestro liderazgo en este segmento con dispositivos inteligentes, equipados con telemetría que nos han permitido optimizar la distribución y la rentabilidad de este negocio, alcanzando al 2014 la cantidad de más de 30,000 máquinas instaladas y un aumento del 2.8% en las ventas.

RESPONSABILIDAD SOCIAL Y SUSTENTABILIDAD

Como un activo participante en el desarrollo y bienestar de las comunidades a las que atendemos, el compromiso con la sustentabilidad de las operaciones y con la responsabilidad social se ha integrado de manera permanente con la gestión del negocio, permitiendo conocer y atender de manera integral las diferentes necesidades de los grupos de interés de Arca Continental.

Entendemos que la salud y bienestar de la comunidad es un reto que demanda soluciones en las que participen todos los sectores de la sociedad, por lo que, trabajando en estrecha coordinación con Coca-Cola de México e instituciones estatales y federales, impulsamos la activación de 4.4 millones de personas sólo en nuestros territorios en México, a través de la organización o apoyo de 2,400 eventos deportivos, como el Maratón Powerade, que se ha convertido en uno de los mejores de México, rompiendo año con año récord de participación.

El proyecto para favorecer la activación física y formación deportiva de alumnos de escuelas públicas en México, Escuelas en Movimiento, que actualmente beneficia a más de 90,000 alumnos con canchas y equipo deportivo en 110 planteles educativos públicos en los territorios que atendemos en este país.

En cuanto a sustentabilidad ambiental, avanzamos en los principales indicadores, como eficiencia en uso de agua, energía, emisiones y manejo de residuos.

En agua, donde somos uno de los grupos embotelladores más eficientes en el consumo

del vital líquido, alcanzamos un índice de 1.6 litros de agua por litro de bebida, continuando la tendencia de optimización de la última década, mientras avanzamos en la disminución constante del consumo de energía y emisiones, así como el óptimo manejo de empaques y residuos.

En materia de residuos, gracias a la expansión de PetStar, en 2014 incorporamos en nuestros envases de PET en México un 37.5% de resina reciclada grado alimenticio, superando la meta de 25% en este indicador establecido por la Compañía Coca-Cola para el 2020.

También continuamos apoyando el Programa Nacional de Reforestación y Cosecha de Agua, que en los últimos seis años, en conjunto con la Fundación Coca-Cola y Pro-natura, nos ha permitido plantar más de 21 millones de árboles en 17 mil hectáreas de los territorios que atiende Arca Continental.

Adicionalmente, somos uno de los socios fundadores del Fondo de Agua Metropolitano de Monterrey y de Ecuador, donde empresas, gobierno y sociedad civil unimos esfuerzos para emprender proyectos a favor de una gestión más sustentable en el uso y conservación de los recursos hídricos.

La gestión de la sustentabilidad y la responsabilidad social en Arca Continental tiene su origen en el compromiso de nuestros colaboradores, quienes nuevamente en 2014 mostraron su solidaridad con las poblaciones más desfavorecidas al acudir junto con sus familias y miembros de la comunidad al Día Anual del Voluntariado, sumando más de 7,000 asistentes que rehabilitaron 14 escuelas y 28 espacios públicos en más de 20 ciudades de México, Ecuador y Argentina.

Todos estos esfuerzos fueron reconocidos por diversas instituciones nacionales e internacionales, como el Centro Mexicano para la Filantropía, que en 2014 nos ratificó como Empresa Socialmente Responsable por 11 años consecutivos, y la Bolsa Mexicana de Valores y el MSCI, líder en información para inversionistas, al incluirnos en sus respectivos índices de sustentabilidad.



+10.3%

*Ventas Netas en
Arca Continental
Sudamérica*



BALANCE POSITIVO

En un año de grandes retos, Arca Continental entregó un Balance Positivo de avances y desafíos superados, reiterando la visión, valores y compromiso que nos distinguen como una empresa orientada a la creación de valor, capaz de encontrar un equilibrio entre competitividad en el servicio al cliente y eficiencia, productividad con menores costos, crecimiento con rentabilidad y desarrollo con sustentabilidad.

Somos una empresa que suma fortalezas en diferentes ámbitos para acrecentar el liderazgo y preferencia en el mercado, lo que nos permitirá seguir aprovechando oportunidades de crecimiento que pudieran presentarse, siempre apoyados por nuestra solidez financiera y la determinación para entregar resultados positivos consistentemente.

En esta continua búsqueda de crecimiento rentable, es importante reconocer y agradecer el apoyo de la Compañía Coca-Cola, con quien hemos reforzado una relación de largo plazo y compromiso basada en la confianza, integridad y la constante búsqueda de excelencia en nuestros procesos, calidad del producto y servicio al cliente.

Nuestra gratitud a clientes y proveedores por su preferencia para aliarse en esta cadena de valor, haciéndonos parte de su éxito y colaborando en el alcance de metas cada vez más altas.

A los consumidores, razón de ser de nuestro negocio, agradecemos su confianza y les refrendamos el compromiso de satisfacer sus necesidades de manera siempre responsable, con productos seguros y de máxima calidad.

Todos los logros aquí presentados son resultado del esfuerzo y profesionalismo de un gran equipo de colaboradores, que reflejan en su trabajo una filosofía orientada al éxito y al bienestar integral de las comunidades a las que servimos. Gracias por su apoyo y perseverancia.

Expresamos nuestra gratitud a los miembros del Consejo de Administración por su guía y confianza para apoyar nuestra ruta de innovación y competitividad, siempre asegurando un marco ético, de desarrollo de nuestros colaboradores y responsable con la comunidad y el medio ambiente.

A nuestros accionistas, reiteramos el compromiso para seguir avanzando en los objetivos aquí descritos, desarrollando una empresa exitosa, confiable e innovadora.

Estamos conscientes que hemos logrado avances importantes, pero sabemos que no hemos llegado a donde queremos estar, que cada año debemos ser una organización diferente, mejor posicionada y aún más ágil para lograr una mayor cercanía con nuestros consumidores, brindar un servicio de excelencia a nuestros clientes y con la clara visión de construir nuevas oportunidades de generación de valor para nuestros accionistas, colaboradores y la comunidad.

Muchas gracias.

LIC. MANUEL L. BARRAGÁN MORALES
PRESIDENTE DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

ING. FRANCISCO GARZA EGLOFF
DIRECTOR GENERAL

BALANCE

COMPETITIVIDAD + EFICIENCIA

En 2014, la empresa superó un entorno económico desafiante con importantes avances en sus principales indicadores de desempeño, además de sólidos resultados en ventas y rentabilidad, gracias a una ejecución comercial superior en el punto de venta, inversión en el mercado, una segmentación ágil y precisa, así como un portafolio competitivo y tecnología de vanguardia.



CRECIMIENTO + RENTABILIDAD

Año con año, Arca Continental se consolida aún más como una sólida plataforma de creación de valor capaz de desarrollar nuevas avenidas de crecimiento rentable, tanto en su negocio principal de bebidas como en áreas adyacentes en botanas y nuevas categorías, con un claro enfoque y flexibilidad financiera para capitalizar oportunidades de expansión que hagan sentido con la misión y visión de la empresa.



POSITIVO



PRODUCTIVIDAD + MEJORA CONTINUA

La excelencia operacional como una capacidad y un valor intrínsecos en la cultura organizacional de Arca Continental fortaleció la posición competitiva de la empresa en las industrias y mercados en los que participa, a través del desarrollo de un entorno de mayor seguridad para los colaboradores, eficiencia en los procesos, la continua mejora en la calidad del producto y apertura a la innovación.



DESARROLLO + SUSTENTABILIDAD

Impulsados por el compromiso de nuestros colaboradores, en 2014 se registraron importantes avances en la institucionalización del modelo de gestión de sustentabilidad y responsabilidad social en todos nuestros territorios, a la vez que se lograron resultados positivos en materia de bienestar integral de consumidores, clientes y colaboradores, el desarrollo de la comunidad, siempre en un marco de constante fomento de la calidad de vida en la empresa y preservación del medio ambiente.



Ejecución comercial superior

Arca Continental avanzó en 2014 en su camino de rentabilidad y crecimiento, al adelantarse a las necesidades del cliente y superar las expectativas del consumidor, a través de la innovación y el constante perfeccionamiento de los modelos de servicio, así como la continua inversión en el punto de venta e iniciativas clave de mercadotecnia para impulsar su amplio portafolio de productos y proveer servicios de valor agregado a sus clientes y consumidores.

Ante un entorno económico desafiante, con un consumo debilitado por presiones externas, capitalizamos nuestra sólida arquitectura precio-empaque, un portafolio competitivo y una ágil segmentación, con el objetivo de optimizar los modelos de servicio como factores diferenciadores que garanticen la preferencia, asequibilidad y disponibilidad de productos para cada ocasión de consumo.

48.1%

Proporción de empaques personales en México, una de las más rentables de la industria



COMPETITIVIDAD + EFICIENCIA



74%

Volumen de Ventas cubierto por Route To Market

3.1

Millones de cajas físicas de envase retornable introducido al mercado en México en 2014 para apoyar asequibilidad del producto



Para apoyar la rentabilidad de los clientes, la empresa impulsó la disponibilidad del producto y el consumo inmediato a través de la ampliación de la plataforma de enfriadores y exhibidores en el mercado.

40,000

Nuevos enfriadores instalados en México

BEBIDAS MÉXICO

Los aumentos de precio de algunos de nuestros productos derivados del nuevo régimen fiscal que entró en vigor en México en 2014 y condiciones climatológicas adversas en algunos de los territorios que atendemos, aunados a un débil crecimiento económico y un bajo consumo, presionaron a la baja los volúmenes en nuestro mercado más importante en el negocio de bebidas en 2%, con ventas netas de Ps. 42,014 millones.

Una estricta disciplina administrativa, así como un desempeño sobresaliente en el punto de venta, permitieron a la empresa lograr un año de sólidos resultados en cuanto a rentabilidad, al avanzar en los principales indicadores de calidad de servicio, protegiendo el margen de utilidad de nuestros clientes y apoyando a la economía del consumidor con presentaciones acordes a sus necesidades y capacidades económicas.

En este contexto, para asegurarnos de siempre ofrecer el empaque adecuado en la ocasión de consumo correcta y con el precio más apropiado para clientes y consumidores, durante 2014 invertimos en la introducción de 3.1 millones de cajas físicas de envases retornables, elevando a 37.5% la mezcla de este tipo de empaques en el mercado, impulsando también la oferta de productos para el consumo inmediato manteniendo la absorción de empaques personales a 48.1%, una de las más rentables en la industria.

Adicionalmente, como una manera de apoyar la rentabilidad de nuestros clientes detallistas en un esquema de mutuo beneficio, reforzamos la instalación de enfriadores con casi 40,000 nuevas unidades en 2014, logrando una cobertura del 78.7% de los territorios que atendemos con cerca de 385 mil dispositivos.

En atención a las dinámicas necesidades de los consumidores, continuamos innovando en el portafolio de productos con una nueva versión de nuestra bebida insignia, Coca-Cola Life, endulzada naturalmente con stevia y azúcar, y con 36 kilocalorías por cada 200 ml, lo que la convierte en una nueva alternativa para las diversas necesidades energéticas con el gran sabor de Coca-Cola.

En su primer año de lanzamiento en México, luego de ser pioneros con su introducción en Argentina, alcanzamos una cobertura del 62%, distribuyéndola a más de 28 ciudades de los territorios que atendemos.

Consistentes con este esfuerzo de ofrecer más y mejores opciones afines a los diferentes estilos de vida de los consumidores, presentamos en 2014 el nuevo empaque Lean Can, ofreciendo todo el sabor y calidad de nuestro portafolio en prácticas latas de 235 mililitros, ampliando el abanico de opciones de menos de 100 calorías.

En el segmento de bebidas isotónicas lanzamos Powerade Zero, una atractiva opción con cero calorías y con todas las ventajas que hicieron de esta marca la líder en participación de mercado en los territorios a los que servimos.

Las estrategias de mercadotecnia integral fueron un factor clave para comunicar de manera efectiva nuestra oferta y apoyar la fortaleza del portafolio, y de manera destacada, para impulsar el amor y el vínculo emocional entre las marcas y los consumidores.

En este sentido, la campaña "Comparte una Coca-Cola" fue un hito en México, destacándose como una de las mejores



COCA-COLA LIFE EN MÉXICO

Endulzada naturalmente con Stevia y azúcar, con sólo 36 calorías por cada 200ml.



Comparte una Coca-Cola

Arca Continental reforzó el vínculo entre el consumidor y nuestra principal marca con millones de latas personalizadas en el mercado y en más de 300 activaciones en México.



+3.3%

Volumen de Ventas de agua personal

+7.1%

Índice de Calidad de Ejecución en el Canal Tradicional

activaciones del Sistema, con innovadoras estrategias para reforzar la poderosa idea de personalizar millones de latas con los nombres de los consumidores.

Además de las latas y botellas de PET de Coca-Cola, Coca-Cola Light y Coca-Cola Zero distribuidas en el mercado con los nombres más populares de México, Arca Continental realizó más de 300 activaciones para que incluso aquellos que tuvieran un nombre muy especial pudieran tener su icónica Coca-Cola con su nombre, logrando una verdadera y profunda conexión.

Todas estas iniciativas tuvieron el respaldo de una ejecución comercial de vanguardia, con modelos de servicio optimizados con base a una segmentación ágil y precisa, que generó la inteligencia de mercado que nos hace aún más competitivos y líderes en la industria.

Continuamos con el despliegue de la metodología Route To Market hasta alcanzar 74% del volumen de ventas, además de implementar un nuevo modelo de servicio para el Canal Moderno en territorios relevantes, atendiendo de manera más eficiente a los detallistas, disminuyendo el costo de servir y mejorando los índices de satisfacción de los clientes.

La implementación del modelo de servicio apropiado de acuerdo al tamaño y potencial del cliente, el uso de tecnologías de información de vanguardia, así como el esfuerzo sostenido de nuestro equipo humano por lograr un desempeño de excelencia en el punto de venta se reflejaron en una mejora significativa en el Índice de Calidad de Ejecución del 7.1% en el Canal Tradicional, 6.7% en Comidas y 3.7% en el Canal Moderno.





+25%

Volumen de Ventas de bebidas no carbonatadas en Sudamérica

BEBIDAS SUDAMÉRICA

En 2014 enfrentamos un entorno de alta inflación y devaluación en los países de América del Sur, en particular Argentina, en los que gracias a la estrategia de precios aplicada, la promoción de empaques personales y consumo inmediato, y una responsable política de reducción de costos nos permitió alcanzar un aumento del 7.9% en el flujo operativo respecto a 2013, ubicándose en Ps. 2,677 millones.

Aunque a nivel consolidado se registró un volumen de ventas en términos muy similares a los del año anterior, hubo un importante aumento en los segmentos de agua, con un 2.7%, y bebidas no carbonatadas, con 25%.

Apoyamos además la asequibilidad de nuestros productos, incrementando en 1.3% la mezcla de retornables, además de lanzar innovadoras estrategias de mercadotecnia, como "Comparte una Coca-Cola" en Ecuador, y perfeccionamos los modelos de servicio, a través de la evolución de Route To Market que mejoró en forma significativa la atención directa al cliente con el sistema de preventa.

En Argentina, con una inflación superior al 30% y un ambiente económico volátil, fuimos capaces de mantener los volúmenes de venta en niveles similares al año anterior, aunque con un importante repunte del 3% en el cuarto trimestre, principalmente por el desempeño en el segmento de sabores, aguas personales y bebidas no carbonatadas.

En particular, el segmento de bebidas no carbonatadas aumentó 30.6%, gracias a la ampliación en el portafolio de productos y la oferta de opciones más asequibles para el consumidor en marcas como Powerade ION4, Aquarius agua saborizada, jugos Cepita en diferentes sabores y presentaciones, además de Coca-Cola y Sabores en presentación de 2.5 litros en Jujuy y la Rioja.

Así, logramos en este territorio un incremento en ventas netas superior al 30% en pesos argentinos, con un alza del 28% en el flujo operativo y del 29% en Utilidad Neta.

Así mismo, reforzamos la disponibilidad de presentaciones retornables y personales, así como una más amplia plataforma de enfriadores, con 4,200 equipos nuevos para alcanzar una cobertura de 45%, un incremento de 2.3 puntos porcentuales con respecto a 2013.

Las ventas en Canal Moderno registraron una mejora significativa con un 25% por arriba del año anterior, gracias al buen desempeño en supermercados, gasolineras y formatos emergentes.

En Ecuador, logramos un incremento de 0.6% en los volúmenes de venta, impulsado primordialmente por el repunte de la categoría de agua en presentaciones personales y bebidas no carbonatadas.

Para fortalecer la asequibilidad de nuestros productos, continuamos invirtiendo estratégicamente en el mercado y en el punto de venta, con la introducción de envases retornables y presentaciones personales, que aumentaron 1.8% y 0.5% respectivamente su proporción en la mezcla.

Además, se instalaron 20,700 nuevos enfriadores, para alcanzar una cobertura del 47% en el Canal Tradicional, logrando ya una cifra de 84,000 unidades en todo el país.



20,700

Nuevos enfriadores instalados en Ecuador



Arca Continental Ecuador ganó por segundo año consecutivo la Copa a la Excelencia por Liderazgo en la Categoría

EN 2014, BOKADOS, WISE E INALECSA REPORTARON SÓLIDOS RESULTADOS EN VENTAS Y FLUJO OPERATIVO, GRACIAS A UNA EXPANSIÓN DE COBERTURAS Y SU LLEGADA A NUEVOS TERRITORIOS.



NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS

A dos años de la integración de Bokados, Wise e Inalecsa, hemos registrado resultados positivos, con crecimiento en ventas, participación de mercado y rentabilidad en los tres negocios, superando expectativas, gracias al intercambio de productos, estandarización de mejores prácticas, aumento de coberturas y la incursión en nuevos canales y mercados.

En particular, Bokados continuó su trayectoria de crecimiento en cobertura y participación de mercado en los principales territorios donde participa, constituyéndose como un competidor cada vez más relevante en su industria y ampliando sus alcances geográficos al sur y centro del país a través del Canal Moderno en Puebla, Veracruz y Tabasco.

La expansión territorial le permitió a esta operación compensar el impacto del nuevo impuesto a sus productos, que fue trasladado al precio al consumidor durante el primer trimestre de 2014, registrando al cierre del año un aumento de un dígito medio en las ventas netas.

Uno de los factores decisivos en la exitosa trayectoria de crecimiento de Bokados en la última década ha sido la innovación continua en el portafolio, en presentaciones, sabores y empaques, para mantenernos a la vanguardia respecto a las necesidades del consumidor.

Por su parte, Wise enfrentó condiciones climáticas adversas en el primer trimestre del año, pero logró aumentar su cobertura en las regiones de Alabama, Mississippi, Louisiana y otras regiones del sur y centro de Estados Unidos a través de importantes cadenas minoristas.

Así mismo, expandió su cobertura en los mercados donde opera tradicionalmente y mejoró su desempeño en su principal área de influencia, mientras continúa incrementando su presencia en México a través de las

30,000

Cientes en México que venden Wise, distribuido por Bokados

rutas de Bokados, comercializándose ya entre 30,000 clientes del Canal Tradicional.

En 2014, Wise registró aumentos en ventas netas y en flujo operativo, consolidando esta inversión en Estados Unidos como un vehículo de crecimiento rentable en la región, con gran potencial de expansión.

En Ecuador, Inalecsa registró un aumento de doble dígito en ventas netas, gracias a mejoras importantes en los modelos de distribución, ampliación de coberturas y expansión en la participación de mercado en todas las categorías en las que participa.

Destacaron durante el año el lanzamiento de nuevos productos, como Pizzerolas, mientras se afianzan proyectos de exportación de Tortolines y otras variedades a Estados Unidos y otros mercados internacionales.

Nuestro negocio de exportación de bebidas de la marca Coca-Cola, endulzadas con azúcar de caña y embotelladas en envase de vidrio, realizada en coordinación con la Compañía Coca-Cola en Estados Unidos, registró crecimientos de volumen y ventas gracias al lanzamiento de nuevos productos, como Fanta en varios sabores y multipacks.

Agua Mineral Topo Chico registró un aumento de doble dígito en volumen de ventas, gracias a lanzamiento de multiempaques en importantes cadenas comerciales al sur de Texas, entre otras iniciativas, confirmándose como el agua mineral importada más vendida del Canal de Autoservicios en la zona Centro-Sur de Estados Unidos.



AGUA MINERAL TOPO CHICO

En 2014 se consolidó como el agua mineral importada más vendida en el Canal Autoservicios, en la zona Centro Sur de Estados Unidos.

PRODUCTIVIDAD+ MEJORA CONTINUA





Excelencia Operacional

El avance en la consolidación de una cultura de mejora continua fundamentada en la seguridad de los colaboradores, la calidad del producto, la excelencia operacional y la vanguardia tecnológica, fortaleció en 2014 la posición competitiva de Arca Continental en la industria y en las regiones a las que atiende.

Ps. **159** millones

Ahorros generados por proyectos de mejora continua

96.67

Índice de Calidad de Producto

Consistentes con el camino de crecimiento rentable emprendido por la empresa en la última década, la inversión estratégica en la modernización de nuestra planta productiva, la optimización logística y el uso de tecnologías de información de punta nos han permitido continuar a la vanguardia en productividad y eficiencia.

Parte fundamental de este desarrollo es una actitud de transformación permanente, de continua insatisfacción y la búsqueda constante de una mejor forma de producir más, al menor costo, con la máxima calidad y asegurando en todo momento el bienestar integral de los colaboradores, la integridad de los activos de la empresa y la seguridad de la comunidad que habita junto a nuestras instalaciones.

Para enfrentar la nueva escala y complejidad que han adquirido los negocios en los que participamos, en 2014 emprendimos el desafío de construir en todas las operaciones de Arca Continental una plataforma común de transformación de procesos con el objetivo de soportar y alinear todos los proyectos de mejora.

El Proyecto Enlace Transformación de Procesos Bebidas tiene como finalidad

adoptar las mejores prácticas operativas a nivel mundial, buscando mejorar por medio de la homologación de procesos de negocio y herramientas tecnológicas, nuestra capacidad de respuesta en el servicio y atención de nuestros clientes, consumidores, accionistas y colaboradores.

La plataforma Enlace, a implementarse en una primera fase en Bebidas México, se irá desplegando paulatinamente hacia las demás divisiones y unidades de negocio hasta contar con una base unificada de procedimientos estándar y con una filosofía de diseño de procesos punta - punta, entre los que podemos incluir abastecimiento y pago a proveedores, cadena de suministro, despliegue de estrategia comercial, ejecución en el punto de venta, administración de datos y seguridad de la información.

Entre los beneficios tangibles que obtendremos se encuentran la optimización en el manejo de portafolios para clientes, la mejora en el proceso de negociación, reducción de errores en la asignación de precios diferenciados, mayor efectividad en la ejecución de promociones por segmento, consolidación de volumen de compras y ahorro en gastos de mantenimiento por garantía en equipos.



Premio del Consejo Global de Cadena de Suministro del Sistema Coca-Cola

30 Centros de Trabajo

activados en Excelencia Operacional al 2014



La metodología de Excelencia Operacional busca implantar hábitos, comportamientos y actitudes que fomenten el trabajo en equipo, la correcta identificación de lo que agrega valor a la operación y la generación de proyectos específicos de mejora continua en el desempeño del negocio.



BEBIDAS MÉXICO

De manera complementaria con la optimización de los procesos administrativos que se llevan a cabo por la implementación de Enlace, en nuestra principal operación de bebidas continuamos con los proyectos de mejora continua, a través de una estructura más sólida, alineada a claras directrices metodológicas y compartiendo métricas, conocimiento y mejores prácticas.

Los equipos de Administración Participativa de las operaciones productivas y de distribución, integradas por colaboradores de todos los niveles de cada unidad de negocio, son la columna vertebral para el despliegue de la metodología de Excelencia Operacional en al menos 30 centros de trabajo en México y Ecuador al cierre de 2014, así como en Corporativo en una primera etapa.

En 2014, los proyectos de mejora han generado ahorros por más de Ps. 159 millones, en parte gracias a la multiplicación de iniciativas para la réplica de mejores prácticas entre las operaciones, además de la capacitación de más de 10,000 colaboradores y la certificación de más de 3,000, aumentando la capacidad de nuestro capital humano, uno de los activos más importantes de la empresa.

Los esfuerzos de Arca Continental en materia de Excelencia Operacional fueron reconocidos en 2015 por la Compañía Coca-Cola, al premiar a la empresa con el primer lugar en la categoría de Transformación en la primera edición de los premios del Consejo Global de Cadena de Suministro, de entre 275 aplicaciones a nivel mundial.

Así mismo, en 2014, la Planta Insurgentes, en Nuevo León, México, fue reconocida como Centro de Referencia en Excelencia Operacional, sumándose a la Planta Culiacán, en Sinaloa, como las primeras a nivel mundial en recibir este reconocimiento.

En busca del continuo desarrollo por operaciones seguras, rentables y sustentables, en 2014, el 100% de nuestras unidades productivas recibieron o mantuvieron certificados en Calidad ISO 9001, Inocuidad FSSC 22000, Medio Ambiente ISO 14000 y Seguridad Laboral OHSAS 18001.

Hemos iniciado también el proceso de llevar esta cultura de excelencia, innovación y mejora continua a la planta que operamos en sociedad con Bebidas Refrescantes de Nogales, en Sonora, participando en la modernización del equipo de manufactura para mejorar el desempeño y calidad de las mismas, obras a entregarse en marzo de 2015.

De igual forma, en 2014 establecimos una nueva política de Seguridad Industrial, así como una Estrategia y Sistema de Incidentes de Seguridad Industrial y Comercial.

En este sentido, hemos logrado reducir en un 22% la Tasa de Tiempo Perdido por Accidentes (LTIR, por sus siglas en inglés), un gran avance en el rumbo correcto para alcanzar la meta establecida para 2020.

El trabajo en materia de mejora continua se ha visto reflejado en el producto final que recibe el consumidor, razón de ser de todos nuestros esfuerzos, logrando al cierre de 2014 un Índice de Calidad de Producto de 96.67 a nivel consolidado, y de 90 en el Índice de Calidad de Empaque.



ENLACE busca homologar métricas, procesos y mejores prácticas para avanzar de manera significativa en el desempeño operativo de toda la organización.





BEBIDAS SUDAMÉRICA

Los proyectos de expansión, modernización y mejora continua que emprendimos en las operaciones en Sudamérica desde la incursión de Arca Continental en Argentina y Ecuador han transformado la productividad, seguridad y sustentabilidad de nuestras instalaciones, así como la atención al mercado y al consumidor, con un portafolio ampliado y nuevas capacidades operativas.

En 2014 iniciamos el despliegue de la metodología de Excelencia Operacional en dos plantas de Ecuador, buscando su certificación en 2015.

En Argentina, concluimos la instalación de una nueva línea de producción Hot-Fill en la planta de Salta, en la que se invirtieron más de 20 millones de dólares, con tecnología de vanguardia capaz de embotellar bebidas carbonatadas y no carbonatadas y que nos ha permitido en 2014 atender la creciente demanda de jugos, isotónicos y aguas saborizadas.

Esta inversión ha sido pieza clave en el éxito de importantes lanzamientos en ese mercado, como Powerade ION4, así como en el aumento en la participación de mercado de Jugos Cepita, FuzeTea y agua saborizada Aquarius.

Con el objetivo de continuar siendo eficientes en la producción concluimos la instalación del sistema de soplado en línea de botellas de PET en la planta de Formosa, con lo que esperamos obtener grandes beneficios en reducción de costos por fletes y menores tiempos de producción, ganando en eficiencia, productividad y calidad.

En Ecuador, pusimos la primera piedra para la construcción de una nueva y moderna planta embotelladora de bebidas en la provincia de Machachi, en la que se invertirán cerca de 80 millones de dólares,

que será punta de lanza en el país en materia de tecnología, eficiencia y sustentabilidad.

Al evento de arranque de la construcción tuvimos el honor de contar con la presencia de importantes funcionarios del gobierno ecuatoriano, como el Ministro Coordinador de Producción, Empleo y Competitividad, Richard Espinoza; el Ministro de Comercio Exterior, Francisco Rivadeneira, y el Vice Ministro Subrogante de Industrias y Productividad, Pablo de la Torre.

Por otra parte, los esfuerzos de la operación ecuatoriana para impulsar la productividad y eficiencia de las plantas productivas fueron reconocidos por la Organización de las Naciones Unidas para el Desarrollo Industrial con el premio "Global Chemical Leasing Award".

En cuanto al negocio lácteo de Tonicorp, que administramos en conjunto con la Compañía Coca-Cola, se avanza de manera consistente en la construcción de la nueva Planta La Aurora, que también contará con tecnología de punta y garantizará la continua calidad, seguridad y sabor que han dado a los productos de esta marca el prestigio, tradición y liderazgo que los caracteriza.

TONICORP

Avanza construcción de nueva planta productora





PREMIO NACIONAL DE TECNOLOGÍA E INNOVACIÓN POR LA REINVENCIÓN DEL MAZAPÁN AZTECA



NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS

En nuestro negocio de botanas progresamos en la construcción de un sólido negocio de alcance continental, avanzando en el intercambio de mejores prácticas, técnicas, sabores, fórmulas y procedimientos, para fortalecer la capacidad conjunta en los tres países en los que operamos en esta industria.

Para este objetivo, el Centro de Investigación y Desarrollo que instalamos y equipamos en Atlanta, Estados Unidos, y que inició sus operaciones en octubre de 2014, aportará de manera preponderante a los tres negocios con innovación en materia de procesos, fórmulas y métodos de producción, fortaleciendo la competitividad de toda la división en el mercado internacional.

Bokados concluyó la expansión de su planta en Santa Catarina, agregando 1,500 metros cuadrados a la actual nave, para albergar nuevos equipos y líneas de producción, como la de Botanas Mixes, con capacidad de 400 kilos por hora, y la maquinaria para incrementar la producción de mazapán, apoyando el crecimiento en la demanda de ambos productos.

Esta planta obtuvo en 2014 la recertificación de ISO 9000, en materia de calidad, y la ISO 22000, en inocuidad y seguridad alimentaria.

A inicios de 2015, Bokados ganó el Premio Nacional de Tecnología e Innovación organizado por la Secretaría de Economía del Gobierno Federal en la categoría de Innovación de Mercadotecnia.

Este premio reconoce la aplicación de innovadoras estrategias de mercadotecnia para reinventar al tradicional Mazapán Azteca, a través de nuevas presentaciones, empaques y co-branding.

En Estados Unidos, avanzamos en la puesta a punto de la planta adquirida en Fort Worth, Texas, que nos permitirá fortalecer la capacidad de producción de papa frita, tortilla chip y otros productos de maíz, así como ampliar la distribución de Wise, Bokados e Inalecsa en la zona South Central de Estados Unidos.

Así mismo, comprometidos con la calidad y seguridad de sus productos, la planta de Wise en Berwick, Pennsylvania, obtuvo el certificado de la Global Food Safety Initiative, que asegura la correcta gestión de los productos alimenticios a través de toda la cadena de valor, además de invertir en tecnología de vanguardia para incrementar la calidad y productividad en el área de empaqueo, y servir mejor a los clientes.

Inalecsa, nuestro negocio de botanas en Ecuador, además de continuar optimizando sus procesos y estandarizando mejores prácticas, instaló nuevas líneas de producción de botanas de plátano y de maíz, cubriendo la creciente demanda de estos productos en el mercado ecuatoriano y de exportación.

Adicionalmente, se inició una reestructura organizacional orientada a la mejora continua por medio de la metodología de Excelencia Operacional, así como la implementación del sistema SAP para optimizar la administración y el manejo de la información.

Para el 2015 planeamos la remodelación y ampliación de la Planta de Guayaquil, así como la automatización de varias líneas de producción, mejorando la estructura de costos y distribución en el país.



INALECSA
Nuevas líneas de producción de plátano y maíz



CRECIMIENTO + RENTABILIDAD

Orientación a la creación de valor

Comprometidos con una visión de liderazgo y crecimiento rentable, en 2014 consolidamos nuestro modelo de negocio como plataforma para el desarrollo de nuevas avenidas de creación de valor para los accionistas, colaboradores y comunidad, gracias a la innovación permanente en prácticas operativas y comerciales, la flexibilidad financiera para capitalizar oportunidades de expansión y una eficiente administración de los activos de la empresa.

+16.6% *Flujo operativo
en Tonicorp desde
su integración*



+14.3%

Rendimiento
de la acción en
la BMV en 2014

+11%

Ingresos en mode-
lo de Venta Directa
al Hogar



43,000 Nuevos clientes

*del modelo de Ventas
Directas al Hogar (DTH)*

A inicios de 2014, anticipando los impactos a los volúmenes de venta de un nuevo entorno fiscal, así como una debilidad en el consumo en los mercados que atendemos, impulsamos iniciativas específicas de ahorros por Ps. 500 millones en costos de materias primas, eficiencias operativas, optimización logística y aligeramiento de envases, entre otros aspectos, con el objetivo de proteger la rentabilidad de la empresa sin afectar el plan estratégico de inversiones ni el capital humano.

La disciplina en la ejecución de este plan de ahorros nos permitió contar con la flexibilidad financiera y administrativa para seguir invirtiendo en el mercado, en el desarrollo de la capacidad operativa y en el crecimiento rentable del negocio, logrando al cierre de 2014 una Utilidad Neta de Ps. 6,765 millones, 8.4% superior al 2013.

Reflejo de este compromiso con la generación de valor, en 2014 concretamos la adquisición de Tonicorp, empresa líder en lácteos de alto valor agregado en Ecuador, confirmando nuestra incursión a un segmento con un importante potencial de crecimiento en la región.

La transacción se realizó en sociedad a partes iguales con la Compañía Coca-Cola, lo que manifiesta el grado de mutua confianza y colaboración como socios estratégicos en la construcción de una más amplia plataforma para capturar oportunidades estratégicas de expansión.

La integración de este negocio a partir de abril de 2014 avanza de manera sostenida, incorporando mejores prácticas comerciales y operativas al negocio, homologando métricas y desarrollando procesos operativos que perfeccionen la ejecución en cada eslabón de la cadena de valor.

En los nueve meses de operar Tonicorp, colocamos cerca de 3,000 nuevos enfriadores sólo para productos del segmento lácteo en Ecuador, aumentando la plataforma existente en casi un 80%, además de instalar 6,350 congeladores para helados, acciones que en conjunto con otras iniciativas nos permitieron incrementar el volumen de ventas.

Desde la incorporación de Tonicorp a Arca Continental, sus ventas se han incrementado 6.34% en comparación con 2013, mientras el Flujo Operativo registró un incremento de 16.6%.

En nuestro negocio de lácteos en México, Santa Clara, en el que participamos en sociedad con la Compañía Coca-Cola de México y otros embotelladores a través de Jugos del Valle, en 2014 incursionamos con éxito en la distribución de leche ultra pasteurizada UHT en todos los territorios que atendemos en México.

Las acciones para impulsar el crecimiento de la empresa a través de la innovación en modelos de servicio nos han permitido ampliar de manera constante la base de clientes a los que atendemos, de manera cada vez más personalizada a sus necesidades y capacidad de compra.

Santa Clara

*Distribuye sus productos
en todos los territorios que
atendemos en México.*





SIGLO
XXI

Coca-Cola

8,400

Cientes apoyados con el programa Siglo XXI durante 2014



En particular, el modelo de Ventas Directas al Hogar ha probado ser un gran catalizador para ganar volumen incremental, apoyar nuevos lanzamientos e impulsar la recompra de nuestras marcas y productos en otros canales, como el Tradicional y el Moderno, generando un vínculo más estrecho entre marcas y consumidores.

En 2014, este modelo sumó 43 mil clientes más, a quienes se les lleva a su domicilio bebidas de todo el portafolio de productos Coca-Cola, incluyendo agua y opciones no carbonatadas, siendo un factor clave para el exitoso despliegue de Coca-Cola Life y Santa Clara.

En volumen, DTH registró un incremento de 11% respecto al año anterior, y ventas 9% superiores.

Otro negocio que nos permite estar más cerca del consumidor es Vending, que con más de 30 mil máquinas en el mercado, tanto de bebidas como de botanas, se ha constituido como uno de los clientes individuales más importantes de nuestros propios productos, y que en 2014 registró un incremento de 3% en sus ventas.

Para optimizar la atención de estos dispositivos, se avanza en la instalación de equipos de telemetría que aumentan la rentabilidad de cada punto de venta y minimizan el riesgo de fallas o desabasto, al comunicarse en tiempo real con los centros de distribución.

Adicional al continuo perfeccionamiento en los modelos de servicio y distribución de productos, como una iniciativa de valor compartido con los detallistas del Canal Tradicional, continuamos impulsando su competitividad a través de programas como Siglo XXI, que en 2014 apoyó a 8,400 clientes con inversión conjunta en refrigeración, exhibidores, diseño de tienda, pintura, capacitación y equipamiento.

Otra iniciativa de valor compartido fue la implementación, como proyectos piloto, de Centros Comerciales Comunitarios (Community Retail Center) en San Luis Potosí y Zacatecas, donde la empresa apoyó a grupos de microempresarios y detallistas para crear plazas urbanas ofreciendo diferentes servicios, aumentando el tráfico y las ventas de los participantes en un entorno urbano seguro y agradable, tecnificando los puntos de venta y activando modelos de servicio a la medida.

Los logros anteriormente descritos y el buen desempeño en un ambiente por demás complejo en los mercados que servimos fueron reconocidos por diversas calificadoras crediticias internacionales, como Fitch Ratings, que ratificó la máxima calificación AAA(mex) a las emisiones de deuda de Arca Continental, gracias a un sólido perfil financiero, resultado de niveles de rentabilidad elevados, fuerte generación de flujo de efectivo y bajos niveles de apalancamiento.

De igual manera, Standard & Poor's calificó las emisiones de Arca Continental como "m×AAA", el grado más alto que asigna la empresa calificadora, basada en el sólido desempeño operativo y financiero que ha mostrado nuestra empresa.

Adicionalmente y a pesar de la fuerte volatilidad en los mercados de capitales, la acción de Arca Continental demostró nuevamente su naturaleza de emisora defensiva cerrando 2014 con un rendimiento positivo de 14.3%, superando al Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores, que tuvo una ganancia del 1%.

Arca Continental fue la emisora del sector de Bebidas y Retail con mejor desempeño en el año.



+30mil

Máquinas Vending en el mercado





DESARROLLO +SUSTENTABILIDAD

Responsabilidad Social

Gracias a una gestión de la sustentabilidad y la responsabilidad social integrada a la estrategia de negocio y a la cultura organizacional, liderada por un sistema de gestión que inicia en los más altos niveles de la empresa, en 2014 logramos avances significativos en los indicadores más relevantes de nuestro compromiso por el bienestar integral de consumidores, clientes y colaboradores, las comunidades a las que servimos y el medio ambiente.



4.4 millones

Personas activadas físicamente

20%

Reducción en el consumo de agua en los últimos 5 años

Con el objetivo de alinear estratégicamente a las múltiples iniciativas y programas que emprende la compañía a nivel institucional y en las unidades de negocio, en 2014 fortalecimos la operación del Comité Ejecutivo de Sustentabilidad, estructura integrada por un coordinador general y un equipo funcional para cada pilar del Modelo de Sustentabilidad y Responsabilidad Social de Arca Continental.

El Comité Ejecutivo es liderado por el Director General de la empresa y diversos miembros de su equipo directivo, en estrecha coordinación con el Comité de Capital Humano y Sustentabilidad del Consejo de Administración, lo que brinda a estos proyectos la relevancia, soporte y visión de largo plazo que requieren iniciativas transformacionales.

Esta gestión de la sustentabilidad y la responsabilidad social se fundamenta en una estrecha comunicación con nuestros grupos de interés, a través de encuestas, grupos de enfoque y entrevistas focalizadas, cuya información y materialidad se plasma en un modelo sostenido por tres pilares estratégicos: el bienestar individual, social y ambiental.

En este sentido, en 2014 fortalecimos de manera decidida el pilar del bienestar individual, apoyando programas e iniciativas orientadas a promover la salud, el deporte, la activación física y el balance energético entre colaboradores, consumidores y la sociedad en general.

Convencidos de que la salud de las comunidades a las que servimos es un desafío que requiere soluciones integrales que cambien de fondo a las personas para procurar su bienestar, en 2014 impulsamos la activación física de más de 4.4 millones de personas, a través de la organización y apoyo de 2,400 eventos deportivos en todos los territorios que atendemos.

Entre estos eventos destacan el Maratón y Mini-Maratón Powerade Monterrey, que en 2015 congregó a 5,500 corredores de todo el

país, alcanzando por noveno año consecutivo récord de participación y consolidándose como uno de los eventos deportivos, de esta especialidad, más importantes del país.

También participamos activamente en la organización de la Copa Coca-Cola, el torneo de fútbol intersecundarias más grande de México, y que a nivel nacional, desde su origen ha activado a 1.4 millones de jóvenes en los 32 estados de la república mexicana, además de convertirse en un importante semillero de talentos para el fútbol profesional, y ser un torneo que ya replicamos en otros países donde participamos, como Argentina y Ecuador.

Otra iniciativa que apoyamos directamente para impulsar el deporte entre los niños en edad escolar es el de Escuelas en Movimiento, que a la fecha ha provisto de infraestructura deportiva a más de 110 escuelas públicas en Nuevo León, Coahuila, Chihuahua, Jalisco y Sinaloa, beneficiando a más de 90 mil alumnos.

La promoción de estilos de vida activos y saludables entre la sociedad es una responsabilidad que compartimos de manera exitosa con organizaciones públicas y civiles, como lo fue el Convenio Marco de Colaboración por un Nuevo León Activo, en la que se formalizó la coordinación para apoyar el deporte entre la empresa y el Instituto Estatal del Deporte y Cultura Física (INDE) del Gobierno del Estado de Nuevo León.

Además del apoyo a eventos deportivos estatales, como la Olimpiada Estatal y Nacional, así como la entrega de estímulos a los atletas infantiles y juveniles de alto rendimiento, en 2014 organizamos con el INDE el programa Movimiento Coca-Cola por un Nuevo León Activo, que a través de la música, la diversión y la recreación, activó en su fase inicial a más de 20,000 ciudadanos en espacios públicos de Monterrey.

La relación con las comunidades en las que estamos presentes es cercana y proactiva, por lo que nos mantenemos atentos como ciudadanos corporativos a colaborar con el desarrollo de las personas y comunidades que nos rodean.

Inauguración por parte del Presidente Enrique Peña Nieto de la ampliación de PetStar, la planta de reciclado de PET grado alimenticio más grande del mundo.



MOVIMIENTO COCA-COLA POR UN NUEVO LEÓN ACTIVO

En 2014, a partir de un convenio de colaboración entre Arca Continental y el Instituto del Deporte del Estado de Nuevo León (INDE), activamos a 20,000 personas a través de un programa basado en la música, el baile y el deporte recreativo, en lugares públicos de la ciudad de Monterrey.



Avanzamos en la institucionalización en todas nuestras operaciones de responsabilidad social como el Día Anual de la Sustentabilidad, Navidad con Sentido y el programa de Voluntariado Volar.



En este contexto y a través del Día Anual del Voluntariado, más de 7,000 colaboradores, sus familiares y vecinos aportaron más de 33 mil horas hombre en diversas actividades de apoyo y conservación, tales como la plantación de más de 7,000 árboles, la limpieza de 15 kilómetros de riberas y playas, el retiro de 12 toneladas de basura, la rehabilitación de 14 escuelas y 28 espacios públicos en más de 20 ciudades de nuestros territorios en México, Ecuador y Argentina.

Durante 2014 seis de nuestras empresas fueron certificadas como un "Excelente Lugar para Trabajar" por el Instituto Great Place To Work en México y Ecuador, gracias a los esfuerzos para la constante capacitación, evaluación e igualdad de oportunidades de los colaboradores. En 2014 invertimos más de 720 mil horas en la capacitación y evaluamos al 100% de los mandos medios, gerentes y directores, mientras que los programas para trabajar por la diversidad y equidad de oportunidades nos han permitido que la diferencia porcentual promedio entre el salario de los hombres sea de únicamente 1.1% comparado con el de las mujeres.

En materia de indicadores ambientales, que son clave en nuestras operaciones, el uso racional del agua es de especial importancia, por ello a través de nuestros procesos de producción y siguiendo en línea con la meta de la Visión 2020 de la Compañía Coca-Cola a nivel mundial, mantuvimos nuestra constante eficiencia en el consumo de agua en las operaciones, logrado disminuir en los últimos 5 años 20% en el uso de ese importante recurso.

En este mismo sentido, en 2014 continuamos trabajando en los Planes de Protección de la Fuente de Agua al iniciar las actualizaciones de esta iniciativa en nuestros centros productivos, lo cual permite conocer a detalle y de manera científica el estado de los recursos hídricos en determinada zona para, en conjunto con la comunidad y autoridades, establecer acciones de preservación y mejora.

Adicionalmente, para apoyar la recuperación de agua en México, continuamos apoyando el Programa Nacional de Reforestación y Cosecha de Agua, en conjunto con la Fundación Coca-Cola y Pronatura, iniciativa a través de la cual en los últimos 6 años se han plantado más de 21 millones de árboles en 17,000 hectáreas de territorios en donde tenemos presencia.

En el primer trimestre de 2015, se confirmó por estudios independientes que estas y otras iniciativas nos permitieron alcanzar el objetivo de la Visión 2020 de reponer a la naturaleza el 100% del agua utilizada en nuestros procesos.

En México y Ecuador somos miembros fundadores de iniciativas denominadas Fondos de Agua, los cuales conjuntan los esfuerzos de diversos sectores para emprender acciones de conservación y cuidado de cuencas específicas de esos países con resultados muy alentadores.

Una forma para contribuir con nuestros esfuerzos para mitigar los efectos del Cambio Climático es la de abastecernos de energía eléctrica renovable. Al cierre del 2014, el 20% de nuestro consumo de energía eléctrica provino de este tipo de fuentes, a través de la generación por biomasa. Ahora estamos incursionando en la energía eólica, esto nos permitirá alcanzar nuestra meta de abastecer el 40% de nuestros requerimientos a través de fuentes renovables de energía.

Los diálogos con los grupos de interés han sido una prioridad en la empresa desde hace más de cuatro años. Derivado de estos diálogos es que podemos diseñar estrategias que nos permitan atender las expectativas de estos grupos, a la vez que generamos valor para todos los involucrados. Durante 2014 realizamos el análisis más exhaustivo hasta el momento de las expectativas de los grupos de interés y el impacto de nuestras operaciones en el entorno. Entrevistamos a más de 1,100 personas en México, Argentina y Ecuador y obtuvimos información con la que fuimos capaces de determinar el contenido de nuestros reportes y reafirmar las prioridades de la estrategia.



INFORME DE RESPONSABILIDAD SOCIAL Y SUSTENTABILIDAD

Para conocer a más detalle estas y otras acciones en favor de la comunidad y el medio ambiente, hemos preparado el Informe de Responsabilidad Social y Sustentabilidad 2014, que puede ser consultado en: www.arcacontal.com

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

MANUEL L. BARRAGÁN MORALES (64) 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 Grupo Procor, Banco Regional del Norte y Papas y Fritos Monterrey. Se desempeñó también como ejecutivo en una institución financiera durante 15 años.

GUILLERMO ALVELÁIS DESTARAC (34) 3, P

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

LUIS ARIZPE JIMÉNEZ (53) 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 COPAR-MEX Coahuila Sureste.

EDUARDO R. ARROCHA GÍO (72) 2

Miembro del Consejo de Administración desde 2011. Maestro en la Facultad de Derecho de la Universidad Nacional Autónoma de México, la Facultad de Derecho de la Universidad Anáhuac y en la Universidad

Iberoamericana. 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 Littler, De la Vega y Conde en la Ciudad de México.

JUAN M. BARRAGÁN TREVIÑO (53) 1, C

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011 y fue anteriormente miembro del Consejo de Administración de Embotelladoras Arca desde 2009. Ingeniero Mecánico Administrador con Maestría en Administración egresado del Tecnológico de Monterrey. Formó parte de los consejos de administración de Transportes Especializados Regiomontanos, Papas y Fritos Monterrey, Grupo Procor y Grupo Index.

LUIS LAURO GONZÁLEZ BARRAGÁN (61) 1, P

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

ALEJANDRO M. ELIZONDO BARRAGÁN (61) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental y Embotelladoras Arca desde 2004. Director de Desarrollo de Alfa. Ha ocupado diversos cargos en el área corporativa y en las divisiones siderúrgica y petroquímica a lo largo de más de 39 años de trayectoria en esa empresa. Miembro del Consejo de Banregio Grupo Financiero, Nematik, Indelpro, Polioles y Alestra.

CARLOS ENRÍQUEZ TERRAZAS (66) 3, C

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Socio fundador del despacho de abogados Enriquez, González, Aguirre y Ochoa, firma afiliada a Baker Hostetler, con una práctica profesional de más de 36 años, responsable del área de adquisiciones y fusiones.

TOMÁS A. FERNÁNDEZ GARCÍA (43) 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, S.A. de C.V., SOFOM ENR.

ULRICH GUILLERMO FIEHN RICE (43) 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.

ALEJANDRO JOSÉ ARIZPE NARRO (60) 3, P

Miembro del Consejo de Administración de Embotelladoras Arca, del 2008 al 2010. Ingeniero Bioquímico egresado del ITESM. Director General de Productos Alimenticios YUL hasta 2008 y actualmente de las empresas Desarrollos Zendo y Elementoceroediciones. Es miembro de COCEPA (Consejo Ciudadano Estatal para el Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente de Coahuila), consejero de CONALEP y de PRONATURA.

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.

ALBERTO SÁNCHEZ PALAZUELOS, (75) 3

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

ERNESTO LÓPEZ DE NIGRIS (54) 2, C

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental y de Embotelladoras Arca desde 2001. Miembro del Consejo de Administración y Director General de Grupo Industrial Saltillo, además es Vicepresidente de Operaciones de la misma empresa. Miembro del Consejo Consultivo de Telmex.

FELIPE CORTÉS FONT (72) 2, A

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

JORGE HUMBERTO SANTOS REYNA (40) 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 y miembro del Consejo de Banregio Grupo Financiero. Vicepresidente de la Asociación de Engordadores de Ganado Bovino del Noreste y de la Confederación USEM. Consejero de la Cruz Roja Mexicana de Monterrey. Fue Consejero de Procor, CAINTRA Nuevo León y de Papas y Fritos Monterrey, así como Presidente del Consejo Directivo de USEM Monterrey.

ARMANDO SOLBES SIMÓN (59) 2, A

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

MIGUEL ÁNGEL RÁBAGO VITE (59) 3, P Y C

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 (40) 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.

ROBERTO GARZA VELÁZQUEZ (58) 3, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2010. Director General de Industria Carrocera San Roberto, S.A. de C.V. Consejero de Grupo Index, Afirme Grupo Financiero y AMANEC, A.C.

JAIME SÁNCHEZ FERNÁNDEZ (44)

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 (60)

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, Grupo Alen, Banco Banregio y Banco Holandés Rabobank, así como 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

GUILLERMO APONTE GONZÁLEZ (48)

Director General de Arca Continental Sudamérica

Con una trayectoria de más de 25 años en la Compañía Coca-Cola en Asia y América Latina, Guillermo Aponte se desempeñó anteriormente como Presidente y Director General de la Compañía Coca-Cola en Filipinas y Director General en Colombia. Es Ingeniero en Sistemas y Computación por la Universidad de Los Andes, con una especialización en Marketing en la misma universidad y es egresado del Programa de Desarrollo Ejecutivo en la Escuela de Negocios de Wharton, en la Universidad de Pensilvania.

ALEJANDRO GONZÁLEZ QUIROGA (53)

Director Ejecutivo Bebidas México

Ha colaborado por más de 27 años en diferentes puestos en Arca Continental. Anteriormente fue Director de Arca Continental Sudamérica y Director de Arca Continental Argentina. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Regiomontana y realizó estudios de Alta Dirección en el Tecnológico de Monterrey y el IPADE.

MANUEL GUTIÉRREZ ESPINOZA (62)

Director Ejecutivo de Planeación

Está 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 (49)

Director Ejecutivo de Operaciones

Anteriormente fue Director de Operaciones México, se desempeñó como Secretario del Consejo de Administración, así como Director de la División Bebidas México, Director de Recursos Humanos, Director de Planeación y Director Jurídico. Es abogado por la Escuela Libre de Derecho y tiene una maestría en Derecho por la Universidad de Harvard.

EMILIO MARCOS CHARUR (50)

Director Ejecutivo de Administración y Finanzas

Anteriormente fue Director de Operaciones de Bebidas México y Director de la División de Negocios Complementarios de Embotelladoras Arca, además, encabezó las áreas de Tesorería y Compras y ocupó diversos puestos en las áreas de Administración y Finanzas. Es Ingeniero Industrial y de Sistemas del Tecnológico de Monterrey y tiene una maestría en Administración de la Universidad de Illinois.

ALEJANDRO MOLINA SÁNCHEZ (47)

Director Ejecutivo Técnico y de Cadena de Suministro

Presidente del Consejo Global de Cadena de Suministro de Embotelladores. Anteriormente, 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 (60)

Director Ejecutivo de Capital Humano

Anteriormente fue Director General Ad-junto 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 (51)

Director Ejecutivo de Negocios Complementarios

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 tiene una maestría en Administración del Tecnológico de Monterrey y ha realizado estudios de Alta Dirección en el IPADE.

JAIME SÁNCHEZ FERNÁNDEZ (44)

Director Ejecutivo Jurídico

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

JEAN CLAUDE TISSOT (44)

Director Ejecutivo de Mercadotecnia

Anteriormente colaboró con la Compañía Coca-Cola por más de 15 años en puestos directivos y previo a eso trabajó en Warner Lambert por cinco años. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad ICESI y cuenta con una maestría en Mercadotecnia y otra en Finanzas, ambas por el Colegio de Estudios Superiores de Administración en Colombia.

ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS	34
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA HISTÓRICOS	35
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS	36
RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	37
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	38
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	39
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS	40
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	41
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE	42
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	44
NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	45

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS

VENTAS

Las ventas netas consolidadas alcanzaron Ps. 61,957 millones, un incremento de 2.6%, 7.1% sin efecto cambiario, comparado contra el mismo periodo del año anterior. Este resultado es reflejo de la puntual ejecución de iniciativas en el mercado, una adecuada arquitectura de precios y empaques así como la capitalización de capacidades de gestión para enfrentar el cambio en la industria de bebidas en México, ante una economía de bajo consumo.

Durante el año, el segmento de carbonatados bajó 2.7% y el de no carbonatados subió 2.6%. Agua personal mostró un desempeño positivo al crecer 3.3%. El volumen total decreció 1.5% incluyendo garrafón, un resultado mejor a lo esperado al inicio del año debido al impuesto a las bebidas endulzadas. En Norteamérica, el volumen sin garrafón alcanzó 862.8 MCU, una disminución de 2.7% con respecto al 2013, principalmente afectado por un bajo consumo y el impacto del impuesto especial a las bebidas endulzadas en México. De la misma manera, en Sudamérica el volumen se mantuvo prácticamente en los mismo niveles, (Argentina y Ecuador) al cerrar en 290.1 MCU, un aumento de 0.2% respecto al 2013. En Argentina, ante un entorno de alta inflación, nos hemos apalancado en la administración adecuada de precios, ampliar el portafolio y fortalecer los empaques retornables para ofrecer empaques asequibles a los consumidores y mantener nuestra cuota de mercado. En Ecuador, seguimos trabajando en ampliar la cobertura de frío para fomentar los empaques personales al mismo tiempo que adecuamos el portafolio para ofrecer opciones de acuerdo a las necesidades de los consumidores y estar presentes en todas las ocasiones de consumo. Respecto a nuestro negocio de botanas, este mostró un excelente desempeño durante el 2014, reflejando crecimientos a nivel de ventas y rentabilidad. Capitalizamos la integración de Bokados, Wise e Inalecsa con avances significativos en ventas, cobertura e intercambio de productos entre México, Estados Unidos y Ecuador.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas aumentó 0.7%, -2.8% sin incluir Toni, debido a la mejora en precios de edulcorantes y a las eficiencias logradas durante el año. La utilidad bruta alcanzó Ps. 30,388 millones, 4.7% mayor, alcanzando un margen del 49%, 90 puntos base mayor respecto al año anterior.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de administración y venta aumentaron 4.4%, 1.9% sin incluir Toni, de Ps. 18,987 millones a Ps. 19,824 millones en 2014; este renglón demuestra el estricto control de gastos en el año así como el logro de eficiencias e implementación de mejores prácticas en los procesos de negocio. En Norteamérica, los gastos de operación crecieron 2% contra 2013 representando 31.8% como porcentaje de ventas, por su parte los gastos en Sudamérica representaron 32.6% como porcentaje de ventas, aumentando 11.9%.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

La utilidad de operación consolidada se incrementó un 8.9% respecto al año anterior, alcanzando los Ps. 10,773.7 millones en 2014, lo que representa un margen de 17.4%, una expansión de 100 puntos base. El flujo operativo (EBITDA) consolidado, aumentó 6.2%, creciendo de Ps. 12,844.5 millones en 2013 a Ps. 13,644.1 millones en 2014, expandiendo el margen 70 puntos base para llegar a 22%, siendo uno de los más altos del sistema Coca-Cola. El flujo operativo en Norteamérica mostró un alza de 5.8%, con un margen de 23.7%. En ese mismo rubro, Sudamérica creció 7.9%, con un margen del 17.1%.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento en este año fue de Ps. 974 millones, debido principalmente a los gastos financieros generados por la deuda emitida en México en certificados bursátiles.

IMPUESTO A LA UTILIDAD

Los impuestos a la utilidad aumentaron a Ps. 3,089 millones en 2014. La tasa efectiva de la provisión de ISR para 2014 fue de 31.3%.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

La utilidad neta mayoritaria en 2014 fue Ps. 6,505.1 millones o Ps. 4.04 por acción, cifra 8.9% superior a los Ps. 5,972.7 millones registrados en 2013. El margen neto fue de 10.5%, aumentando 60 puntos base.

SALDO EN CAJA Y DEUDA NETA

Al mes de diciembre de 2014 se registró un saldo en caja de Ps. 9,039 millones y una deuda de Ps. 15,777 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 6,738 millones. La razón de Deuda Neta/EBITDA fue de 0.5x.

INVERSIONES

Durante 2014 se invirtieron Ps. 4,032 millones en activos fijos, los cuales se destinaron principalmente a la adquisición de refrigeradores, ampliar la base de envase retornable así como en proyectos para el logro de eficiencias en la operación.

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE
MILLONES DE PESOS MEXICANOS

	31 DE DICIEMBRE DE				
	2014	2013	2012	2011	2010
ACTIVO					
CIRCULANTE:					
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES EN EFECTIVO	9,039	2,566	2,676	3,298	3,628
CLIENTES, INCLUYE PARTES RELACIONADAS	4,312	3,176	3,429	2,791	1,761
INVENTARIOS, INCLUYE PAGOS ANTICIPADOS	3,102	2,498	2,528	2,206	2,275
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE	16,453	8,240	8,633	8,296	7,665
INVERSIÓN EN ACCIONES	3,926	3,801	3,264	2,429	696
INMUEBLES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	25,321	24,171	22,735	22,070	12,315
CRÉDITO MERCANTIL, NETO	33,645	29,414	29,932	26,608	8,033
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	1,022	723	1,026	909	0
BENEFICIOS A EMPLEADOS	0	0	0	0	21
OTROS ACTIVOS	0	0	0	0	5,861
TOTAL ACTIVO	80,367	66,349	65,591	60,311	34,592
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
PASIVO CIRCULANTE:					
PROVEEDORES, INCLUYE PARTES RELACIONADAS	2,952	2,709	2,938	2,555	1,413
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	36	0	3	1
PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA A LARGO PLAZO	1,699	2,376	710	1,368	531
OTRAS CUENTAS POR PAGAR Y IMPUESTOS	5,937	2,927	4,026	2,427	1,861
TOTAL PASIVOS A CORTO PLAZO	10,588	8,049	7,675	6,353	3,806
DEUDA NO CIRCULANTE	14,078	11,701	10,732	10,177	7,787
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	0	0	50	62	57
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	1,225	717	1,180	1,058	0
OTROS PASIVOS DIFERIDOS	108	108	93	119	343
IMPUESTO A LA UTILIDAD DIFERIDO, INCLUYE ISR POR DESCONSOLIDACIÓN	4,984	4,590	4,758	3,596	2,929
TOTAL PASIVO	30,983	25,165	24,488	21,365	14,922
CAPITAL CONTABLE:					
CAPITAL SOCIAL	972	972	972	972	4,698
PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	28,121	28,095	28,104	28,091	729
UTILIDADES RETENIDAS	18,507	11,694	10,934	8,056	12,280
OTRAS RESERVAS	-1,536	-2,408	-1,404	-631	-382
TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	46,064	38,352	38,606	36,487	17,324
TOTAL PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	3,320	2,831	2,497	2,459	2,346
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	80,367	66,349	65,591	60,311	34,592



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
EN MILLONES DE PESOS MEXICANOS

	31 DE DICIEMBRE DE				
	2014 (t)	2013 (t)	2012 (t)	2011 (t)	2010
VOLUMEN DE VENTAS SIN GARRAFÓN (MCU)	1,152.9	1,175.8	1,180.9	998.7	644.1
VENTAS NETAS	61,957	60,359	56,269	43,950	27,060
COSTO DE VENTAS	-31,569	-31,344	-30,234	-24,162	-14,659
UTILIDAD BRUTA	30,388	29,016	26,035	19,788	12,401
GASTOS DE VENTA	-16,193	-15,371	-13,775	-10,847	-6,708
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	-3,631	-3,617	-3,591	-2,760	-1,467
OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO (3)	426	289	252	-23	-331
GASTOS NO RECURRENTE (2)	-216	-426	-435	-356	-7
UTILIDAD DE OPERACIÓN	10,774	9,891	8,484	5,802	3,889
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:					
(GASTOS) PRODUCTOS FINANCIEROS, NETO	-943	-928	-852	-581	-309
(PÉRDIDA) UTILIDAD CAMBIARIA, NETO	-31	-43	-28	0	102
	-974	-971	-881	-581	-207
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS	54	98	115	96	13
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	9,854	9,017	7,718	5,317	3,695
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	-3,089	-2,775	-2,442	-802	-1,021
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA	6,765	6,243	5,276	4,515	2,675
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	-260	-270	-231	-152	-43
UTILIDAD NETA CONTROLADORA	6,505	5,973	5,045	4,362	2,632
PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (MILES)	1,611,264	1,611,264	1,611,264	1,611,264	806,020
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	2,655	2,528	2,403	2,023	1,216
EBITDA (ANTES DE GASTOS NO RECURRENTE)	13,644	12,845	11,322	8,181	5,112
	22.0%	21.3%	20.1%	18.6%	18.9%
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	4,032	3,826	3,408	4,068	1,350

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

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

(3) PARA EL AÑO 2013 Y 2012 SE INCLUYE LA PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS ESTRATÉGICAS



Ing. Francisco Garza Eglhoff
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

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



Monterrey, N. L., 26 de febrero de 2015

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2014, y los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo por el año que terminó en esa fecha, así como un resumen de las políticas contables significativas y otras notas aclaratorias.

Responsabilidad de la Administración sobre los estados financieros

La Administración 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 la Administración 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 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 2014, y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo por el año terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

PricewaterhouseCoopers, S. C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Felipe Córdova Otero', written over a horizontal line.

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

ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

	NOTA	31 DE DICIEMBRE DE	
		2014	2013
ACTIVO			
CIRCULANTE:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	7	\$ 9,039,309	\$ 2,565,653
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	8	4,271,207	3,176,450
PARTES RELACIONADAS	28	40,612	-
INVENTARIOS	9	2,832,499	2,317,313
PAGOS ANTICIPADOS		269,014	180,370
TOTAL ACTIVO CIRCULANTE		16,452,641	8,239,786
NO CIRCULANTE:			
INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS	10	3,925,662	3,801,469
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	11	25,321,345	24,170,930
CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETO	12	33,645,361	29,413,716
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	17	1,022,376	723,302
TOTAL ACTIVO NO CIRCULANTE		63,914,744	58,109,417
TOTAL ACTIVOS		\$ 80,367,385	\$ 66,349,203
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO			
CIRCULANTE:			
DEUDA CIRCULANTE	13	\$ 1,698,672	\$ 2,376,362
PROVEEDORES	14	2,497,338	2,581,374
PARTES RELACIONADAS	28	455,097	128,057
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	20	-	36,432
IMPUESTO A LA UTILIDAD POR PAGAR	25	1,799,137	293,593
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR DESCONSOLIDACIÓN FISCAL DIFERIDO CIRCULANTE	25	51,887	98,111
OTROS PASIVOS CIRCULANTES	15	4,085,737	2,535,275
TOTAL PASIVOS CIRCULANTES		10,587,868	8,049,204
NO CIRCULANTE:			
DEUDA NO CIRCULANTE	13	14,077,954	11,701,140
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	20	-	-
BENEFICIOS A EMPLEADOS	16	1,224,703	717,199
IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS	17	4,880,355	4,434,595
IMPUESTO SOBRE LA RENTA POR DESCONSOLIDACIÓN FISCAL DIFERIDO NO CIRCULANTE	25	103,773	155,660
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	15	108,388	107,635
TOTAL PASIVOS NO CIRCULANTES		20,395,173	17,116,229
TOTAL PASIVOS		30,983,041	25,165,433
CAPITAL CONTABLE			
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA:			
CAPITAL SOCIAL	18	971,558	971,558
PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES		28,120,700	28,094,581
UTILIDADES RETENIDAS		18,507,756	11,694,207
OTRAS RESERVAS	19	(1,535,750)	(2,407,888)
TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		46,064,264	38,352,458
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		3,320,080	2,831,312
TOTAL CAPITAL CONTABLE		49,384,344	41,183,770
TOTAL PASIVOS Y CAPITAL CONTABLE		\$ 80,367,385	\$ 66,349,203

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 2014 Y 2013
(EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

	NOTA	2014	2013
VENTAS NETAS	6	\$ 61,957,271	\$ 60,359,156
COSTO DE VENTAS	21	(31,568,967)	(31,343,512)
UTILIDAD BRUTA		30,388,304	29,015,644
GASTOS DE VENTA	21	(16,193,248)	(15,370,637)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	21	(3,630,577)	(3,617,181)
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS ESTRATÉGICAS	10	35,473	32,822
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	22	173,744	(169,883)
UTILIDAD DE OPERACIÓN		10,773,696	9,890,765
INGRESOS FINANCIEROS	24	247,623	177,099
GASTOS FINANCIEROS	24	(1,221,600)	(1,148,460)
RESULTADO FINANCIERO, NETO		(973,977)	(971,361)
PARTICIPACIÓN EN LA UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	10	53,907	97,933
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		9,853,626	9,017,337
IMPUESTOS A LA UTILIDAD	25	(3,088,975)	(2,774,685)
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA		\$ 6,764,651	\$ 6,242,652
UTILIDAD NETA CONSOLIDADA ATRIBUIBLE A:			
PARTICIPACIÓN CONTROLADORA		\$ 6,505,128	\$ 5,972,657
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		259,523	269,995
		\$ 6,764,651	\$ 6,242,652
UTILIDAD POR ACCIÓN BÁSICA Y DILUIDA, EN PESOS		\$4.04	\$3.71
PROMEDIO PONDERADO DE ACCIONES EN CIRCULACIÓN (MILES)		1,611,264	1,611,264

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



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES

POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

	NOTA	2014	2013
UTILIDAD DEL AÑO		\$ 6,764,651	\$ 6,242,652
OTRAS PARTIDAS DEL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO, NETAS DE IMPUESTO:			
PARTIDAS QUE NO SERÁN RECLASIFICADAS A RESULTADOS			
REMEDICIÓN DEL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS NETO	19	(77,130)	(80,221)
		(77,130)	(80,221)
PARTIDAS QUE PODRÁN SER RECLASIFICADAS A RESULTADOS			
EFFECTO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS CONTRATADOS COMO COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO NETO	19	22,441	(43,559)
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	19	1,261,598	(637,663)
		1,284,039	(681,222)
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO		1,206,909	(761,443)
TOTAL RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		\$ 7,971,560	\$ 5,481,209
ATRIBUIBLE A:			
PARTICIPACIÓN DE LA CONTROLADORA		\$ 7,377,266	\$ 4,968,848
PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		594,294	512,361
RESULTADO INTEGRAL DEL AÑO		\$ 7,971,560	\$ 5,481,209

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 2014 Y 2013
(EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

NOTA 18			
	NOTA	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES
SALDOS AL 1 DE ENERO DE 2013		\$971,558	\$28,104,361
TRANSACCIONES CON LOS ACCIONISTAS:			
DIVIDENDOS DECRETADOS EN EFECTIVO EL 29 DE ABRIL Y			
23 DE DICIEMBRE	18		
RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS	3.T.		(9,780)
DIVIDENDOS A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA			
			(9,780)
UTILIDAD NETA			
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO	19		
UTILIDAD INTEGRAL			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		971,558	28,094,581
TRANSACCIONES CON LOS ACCIONISTAS:			
DIVIDENDOS A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA			
RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS	3.T.		26,119
			26,119
UTILIDAD NETA			
TOTAL DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL DEL AÑO	19		
UTILIDAD INTEGRAL			
SALDOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		971,558	28,120,700
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
\$10,933,979	(\$1,404,079)	\$38,605,819	\$2,497,220	\$41,103,039
(4,833,790)		(4,833,790)		(4,833,790)
(378,639)		(388,419)		(388,419)
			(178,269)	(178,269)
(5,212,429)		(5,222,209)	(178,269)	(5,400,478)
5,972,657		5,972,657	269,995	6,242,652
	(1,003,809)	(1,003,809)	242,366	(761,443)
5,972,657	(1,003,809)	4,968,848	512,361	5,481,209
11,694,207	(2,407,888)	38,352,458	2,831,312	41,183,770
			(105,526)	(105,526)
308,421		334,540		334,540
308,421		334,540	(105,526)	229,014
6,505,128		6,505,128	259,523	6,764,651
	872,138	872,138	334,771	1,206,909
6,505,128	872,138	7,377,266	594,294	7,971,560
18,507,756	(1,535,750)	46,064,264	3,320,080	49,384,344



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 2014 Y 2013
(EN MILES DE PESOS MEXICANOS)

	NOTA	2014	2013
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS		\$ 9,853,626	\$ 9,017,337
AJUSTES POR:			
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	11	2,654,875	2,527,715
BAJAS DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	11	522,798	543,860
DETERIORO DE CLIENTES	21	48,503	8,249
PÉRDIDA (UTILIDAD) EN VENTA DE PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO	22	47,500	(47,294)
COSTOS RELACIONADOS CON BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	16	202,868	106,831
PARTICIPACIÓN EN LA UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	10	(89,380)	(130,755)
RESULTADO FINANCIERO NETO	24	949,008	818,787
		14,189,798	12,844,730
CAMBIOS EN EL CAPITAL DE TRABAJO:			
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	8	(891,290)	134,293
INVENTARIOS	9	(316,812)	(93,016)
PROVEEDORES Y PARTES RELACIONADAS	14	(237,620)	(83,531)
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	20	-	(18,068)
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS (USO (APORTACIÓN) EN EFECTIVO A LOS ACTIVOS DEL PLAN)	16	32,172	(650,808)
OTROS PASIVOS		1,045,058	(81,979)
		(368,492)	(793,109)
IMPUESTOS A LA UTILIDAD PAGADOS	25	(1,103,447)	(3,204,055)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO POR ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		12,717,859	8,847,566
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
ADQUISICIONES DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	(4,031,608)	(4,861,570)
DISPOSICIÓN DE PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	11	220,903	211,979
ADQUISICIÓN DE ACTIVOS INTANGIBLES	12	(567,369)	(140,506)
COMPRA DE ACCIONES DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS	10	(46,505)	(489,278)
DIVIDENDOS COBRADOS DE COMPAÑÍAS ASOCIADAS	10	34,610	-
INTERESES COBRADOS Y OTROS INGRESOS FINANCIEROS	24	230,583	177,079
INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA, NETO DE EFECTIVO RECIBIDO POR LA MISMA	2	(2,129,796)	-
FLUJO NETO DE EFECTIVO UTILIZADO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		(6,289,182)	(5,102,296)
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
OBTENCIÓN DE DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	13	2,988,634	2,909,257
PAGO DE DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	13	(2,100,000)	(319,830)
INTERESES PAGADOS Y OTROS GASTOS FINANCIEROS	24	(1,062,110)	(910,380)
VENTA (RECOMPRA) DE ACCIONES PROPIAS	3.T	334,540	(388,419)
DIVIDENDOS PAGADOS A LA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		(105,526)	(178,269)
DIVIDENDOS PAGADOS A LA PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	18	-	(4,833,790)
FLUJO NETO DE EFECTIVO GENERADO (UTILIZADO) EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		55,538	(3,721,431)
INCREMENTO NETO EN EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		6,484,215	23,839
FLUCTUACIÓN CAMBIARIA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(10,559)	(134,384)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO		2,565,653	2,676,198
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO		9,039,309	2,565,653
OPERACIONES DE INVERSIÓN QUE NO HAN REQUERIDO EL FLUJO DE EFECTIVO:			
FLUJO DE EFECTIVO NO DESEMBOLSADO POR INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA	2	130,447	-

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 2014 Y 2013

(CIFRAS EN MILES DE PESOS MEXICANOS, EXCEPTO DONDE SE INDIQUE LO CONTRARIO)

NOTA 1 - ENTIDAD Y OPERACIONES

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (AC o la Compañía) es una empresa dedicada 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 (BMV). De acuerdo con los contratos de embotellador entre AC y TCCC y las autorizaciones de embotellador otorgadas por esta última, AC tiene el derecho exclusivo para llevar a cabo este tipo de actividades con los productos Coca-Cola en diversos territorios de México y las repúblicas de Argentina y 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 (véase Nota 27).

Adicionalmente la empresa produce, distribuye y vende alimentos y botanas bajo las marcas Bokados y Wise, y otras marcas que manejan sus subsidiarias Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A. (Inalecsa) y Wise Foods, Inc. (Wise Foods); así como productos lácteos de alto valor agregado bajo las marcas Toni en Ecuador (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. Véase Nota 29. 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 - INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA

El 15 de agosto de 2013, la Compañía, a través de su subsidiaria Arca Ecuador, S. A. (Arca Ecuador), celebró un contrato de compra venta para adquirir las acciones de Holding Tonicorp, S. A. (Tonicorp) en Ecuador, que encabeza un grupo líder y de gran tradición en el mercado ecuatoriano de lácteos de alto valor agregado.

Con fecha 11 de abril de 2014 Arca Ecuador cedió este contrato a JV Toni, S. L. (Toni), entidad constituida por AC y TCCC como accionistas, en donde tienen control conjunto y participación al 50% cada uno, mediante la aportación de capital social de \$2,414,120 por parte de cada accionista. Posteriormente Toni concreta la compra venta de Tonicorp el 15 de abril de 2014, una vez obtenida la aprobación de la autoridad de competencia de Ecuador para tal efecto, adquiriendo el control hasta llegar a un total de 89.02% de la tenencia accionaria de Tonicorp. El valor total de la contraprestación pagada por el 89.02% fue de \$4,695,900 (\$2,347,950 correspondiente a Toni).

Con fecha 2 de mayo de 2014 los accionistas de Toni celebraron un acuerdo sobre la forma de operar la inversión de Toni en Tonicorp. Conforme a la evaluación realizada por AC este acuerdo se identificó que en su diseño y propósito requiere que Arca Ecuador adquiera, distribuya y comercialice la producción de Tonicorp transfiriendo por lo tanto a los dos accionistas que controlan conjuntamente el acuerdo substancialmente los derechos a los beneficios y las obligaciones a los pasivos de Tonicorp y sus subsidiarias, consecuentemente dicho acuerdo ha sido clasificado como operación conjunta (véanse Notas 3c. y 5b.).

Esta operación conjunta incorpora al portafolio de AC, los servicios y productos comercializados bajo las marcas de Industrias Lácteas Toni, S. A., Helados, S. A., Plásticos Ecuatorianos, S. A. y Distribuidora Importadora Dipor, S. A., dedicadas a la producción de lácteos de alto valor agregado, otras bebidas, helados, envases y contenedores plásticos dirigidos al mercado industrial y de consumo masivo, a través de una red en Ecuador de comercialización y distribución.

Al 31 de diciembre de 2014, Toni se encuentra en proceso de determinar la distribución del precio de compra 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, de determinar el crédito mercantil, estimándose que dicho análisis, será concluido dentro de un periodo máximo de doce meses desde la fecha de la adquisición.

Consecuentemente AC ha incorporado como parte de la operación conjunta a partir del 15 de abril de 2014, fecha en que Toni obtuvo control efectivo, su porcentaje de participación en esta operación conjunta incluyendo provisionalmente la parte proporcional de los activos y pasivos de Tonicorp que le corresponden.

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

A continuación se muestra la información financiera preliminar condensada de los activos y pasivos adquiridos por Toni en la proporción que le corresponde por la operación conjunta en Toni a AC al 15 de abril de 2014:

ACTIVOS CIRCULANTES (1)	\$ 430,478
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	523,920
ACTIVOS INTANGIBLES (2)	1,231,103
OTROS ACTIVOS	7,066
PASIVOS CIRCULANTES (3)	(317,153)
DEUDA BANCARIA A NO CIRCULANTE	(137,609)
PROVISIÓN POR OBLIGACIONES LABORALES	(54,897)
OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	(21,168)
IMPUESTO SOBRE LA RENTA DIFERIDO	(202,993)
ACTIVOS NETOS ADQUIRIDOS	1,458,747
CRÉDITO MERCANTIL	889,203
TOTAL CONTRAPRESTACIÓN PAGADA	\$ 2,347,950

- (1) El valor razonable de los activos adquiridos en la proporción que corresponde a AC incluye efectivo y equivalentes de efectivo por \$87,707, cuentas por cobrar por \$139,264, inventarios por \$161,006 y otros activos circulantes por \$42,501. El importe contractual bruto de las cuentas por cobrar es \$148,837, del cual \$9,573 se espera que no sea recuperable.
- (2) Los activos intangibles proporcionales se componen principalmente por marcas de los productos comercializados por Tonicorp por \$535,235, relaciones con clientes por \$595,650 y acuerdo de no competencia por \$100,218.
- (3) Los pasivos circulantes proporcionales consisten principalmente en proveedores y cuentas por pagar por \$132,317, otras cuentas por pagar por \$68,882 y deuda bancaria circulante por \$115,954. No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado.

Los gastos relativos a estas transacciones, correspondientes a la proporción de AC, por concepto de honorarios fueron registrados en el estado de resultados en el rubro de "Otros gastos, neto", véase Nota 22. Asimismo, la participación proporcional de AC en los ingresos netos proforma no auditados de Tonicorp como si hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2014 ascendieron a \$2,144,080.

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantenía pendiente de pago un importe de \$130,447 correspondiente a su parte proporcional de la contraprestación que fue retenida y pagada en febrero de 2015.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 26 de febrero de 2015, 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).

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

I. NUEVAS NORMAS Y MODIFICACIONES ADOPTADAS POR LA COMPAÑÍA

La Compañía ha adoptado las siguientes nuevas normas, en conjunto con las modificaciones realizadas a otras NIIF vigentes para el ejercicio que terminó el 31 de diciembre de 2014:

Modificación a la NIC 32, “Instrumentos Financieros: Presentación” para la presentación neta de activos y pasivos financieros. Esta modificación clarifica que el derecho a presentar en forma neta no debe ser contingente a un evento futuro. También debe ser legalmente ejecutable para todas las contrapartes en el curso normal del negocio, así como en caso de incumplimiento, insolvencia o bancarrota. La modificación también considera mecanismos para la presentación neta. La mejora no tuvo un impacto significativo en los estados financieros consolidados de la Compañía.

Modificación a la NIC 36, “Deterioro de Activos” con respecto a las revelaciones del monto recuperable de activos no financieros. Esta modificación eliminó ciertas revelaciones de montos recuperables de unidades generadoras de efectivo (UGEs), que habían sido incluidas en la NIC 36, mediante la emisión de la NIIF 13.

Modificación a la NIC 39, “Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Valuación” en la novación de derivados y la continuidad de la contabilidad de cobertura. Esta modificación considera cambios legislativos a los derivados “over-the-counter” y el establecimiento de contrapartes centrales. Bajo NIC 39 la novación de derivados a contrapartes centrales resultaría en la discontinuación de la contabilidad de cobertura. La modificación provee la posibilidad de no discontinuar la contabilidad de cobertura cuando la novación de un instrumento de cobertura cumple con criterios específicos. La Compañía ha adoptado esta modificación sin que se haya generado un impacto significativo en los estados financieros consolidados como resultado.

IFRIC 21, “Gravámenes” establece la contabilización para una obligación de pagar un gravamen, si el pasivo correspondiente está dentro del alcance de la NIC 37 “Provisiones”. La interpretación se refiere a cual el evento obligatorio que da origen al pago de un gravamen y cuando se debiera reconocer el pasivo. La Compañía actualmente no está sujeta a gravámenes cuya contabilización se haya modificado en virtud de esta IFRIC.

II. NUEVAS NORMAS E INTERPRETACIONES QUE NO HAN SIDO ADOPTADAS AÚN

La NIIF 9 “Instrumentos financieros”, se refiere a la clasificación, medición y reconocimiento de activos financieros y pasivos financieros. La versión completa de la NIIF 9 se emitió en julio de 2014. Sustituye a las partes de la NIC 39, que se refieren a la clasificación y medición de instrumentos financieros. La NIIF 9 retiene pero simplifica el modelo de medición mixta y establece tres principales categorías de medición para activos financieros: costo amortizado, valor razonable a través de otro resultado integral (ORI) y valor razonable a través de resultados. La clasificación depende del modelo de negocio de la entidad para la gestión de sus instrumentos financieros y las características de flujo de efectivo contractuales del instrumento. Las inversiones en instrumentos de capital se requieren valorar a valor razonable a través de resultados con la opción irrevocable a la incesión de presentar cambios en el valor razonable en ORI sin reciclar. Hay ahora un nuevo modelo de pérdidas crediticias esperadas que reemplaza al modelo de pérdidas incurridas por deterioro utilizada en la NIC 39. Para los pasivos financieros, la norma conserva la mayor parte de los requerimientos de la NIC 39. El principal cambio es que, en los casos en que se toma la opción del valor razonable de los pasivos financieros, la parte del cambio en el valor razonable debido al riesgo crediticio propio de una entidad, se registra en ORI. La NIIF 9 relaja los requerimientos para efectividad de cobertura al reemplazar las pruebas de efectividad de cobertura. Requiere una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura y por el ratio de cobertura que sea el mismo que aquel que la administración utiliza para propósitos de administración de riesgos. Todavía se requiere documentación contemporánea pero es diferente a la actualmente preparada bajo NIC 39. La Compañía está aún por evaluar el impacto completo de la NIIF 9 y tiene la intención de adoptar la NIIF 9 a más tardar en el periodo contable a partir del 1 enero de 2018.

NIIF 15, “Ingresos de Contratos con Clientes” que se refiere al reconocimiento de ingresos y establece principios para reportar información útil a los usuarios de los estados financieros acerca de la naturaleza, monto, momentos de reconocimiento e incertidumbre del ingreso y los flujos de efectivo resultantes de contratos de la entidad con sus clientes. El ingreso se reconoce cuando el cliente obtiene control sobre un bien o servicio. La norma reemplaza a la NIC 18 “Ingresos” y a la NIC 11 “Contratos de Construcción” así como las interpretaciones relacionadas. La norma es efectiva para periodos comenzando en o después del 1 de enero de 2017 y su aplicación anticipada se permite. La Compañía está evaluando el impacto de la NIIF 15.

No hay otras NIIF o IFRIC que no sean efectivas todavía por las que se esperaría que existiera un impacto material en la información financiera de la Compañía.

C. CONSOLIDACIÓN

I. SUBSIDIARIAS

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando, entre otros, está expuesta, o tenga derechos, a variabilidad de los rendimientos a partir de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía. Se dejan de consolidar a partir de la fecha en que cesa dicho control (véase Nota 29).

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

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

II. 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 retenidas, 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. AC no se ha visto afectada en el pasado por esta situación, ni se tiene conocimiento de que la misma pudiera presentarse en el futuro.

III. VENTA O DISPOSICIÓN DE SUBSIDIARIAS

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

IV. ASOCIADAS

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

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

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

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

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

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

V. ACUERDOS CONJUNTOS

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

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

D. CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

I. MONEDA FUNCIONAL Y DE PRESENTACIÓN

Los montos incluidos en los estados financieros de cada una de las entidades de la Compañía deben ser medidos utilizando la moneda del entorno económico primario en donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos, moneda de presentación de la Compañía. En la Nota 29 se describe la moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias.

II. TRANSACCIONES Y SALDOS

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

III. CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS

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

- Activos y pasivos de cada balance general presentado se convierten al tipo de cambio de cierre a la fecha del balance general.
- El capital contable 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 2014 y 2013, 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	
	2014	2013
PESOS POR DÓLAR AMERICANO	14.73	13.07
PESOS POR PESO ARGENTINO	1.74	2.00
PESOS POR EURO	17.83	18.00

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

	31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
PESOS POR DÓLAR AMERICANO	13.36	12.84
PESOS POR PESO ARGENTINO	1.62	2.32
PESOS POR EURO	17.63	17.08

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

F. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

ACTIVOS FINANCIEROS

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

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

I. ACTIVOS FINANCIEROS A SU VALOR RAZONABLE A TRAVÉS DE RESULTADOS

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

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

II. PRÉSTAMOS Y CUENTAS POR COBRAR

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se tienen activos financieros disponibles para su venta.

PASIVOS FINANCIEROS

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

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

COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el 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. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente de futuros eventos y debe ser exigible en el curso normal del negocio y en el caso de un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no se tienen compensaciones de activos y pasivos financieros.

DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

I. ACTIVOS FINANCIEROS VALUADOS A COSTO AMORTIZADO

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

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

- Dificultades financieras significativas del emisor o deudor.
- Incumplimiento de contrato, como morosidad en los pagos 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.

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

II. ACTIVOS FINANCIEROS CLASIFICADOS COMO DISPONIBLES PARA SU VENTA

Para títulos de deuda, si existe alguna evidencia, la pérdida acumulada - medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocido en resultados - se elimina del capital y se reconoce en resultados. Si, en un periodo posterior, se incrementa el valor razonable de un instrumento de deuda clasificado como disponible para la venta y el incremento puede ser relacionado objetivamente a un evento ocurrido después de haber reconocido en resultados la pérdida por deterioro, la pérdida por deterioro se revierte a través del estado de resultados.

Para inversiones de capital, una disminución significativa o prolongada en el valor razonable del título por debajo de su costo es también evidencia de que los activos están deteriorados. Si existe tal evidencia, la pérdida acumulada - medida como la diferencia entre el costo de adquisición y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocido en resultados - se elimina del capital y se reconoce en resultados. Las pérdidas por deterioro sobre instrumentos de capital reconocidas en el estado de resultados consolidado no se revierten a través del estado de resultados.

G. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

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

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

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

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

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

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

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

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

Las operaciones financieras derivadas de la Compañía han sido concertadas en forma privada con diversas instituciones financieras, cuya solidez financiera está respaldada por altas calificaciones que, en su momento, les asignaron sociedades calificadoras de valores y riesgos crediticios. La documentación utilizada para formalizar las operaciones concertadas es la común, misma que en términos generales se ajusta a los contratos denominados: Contrato Marco para Operaciones Financieras Derivadas e ISDA Master Agreement, el cual es elaborado 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".

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no ha contratado instrumentos financieros derivados clasificados como coberturas de valor razonable.

H. INVENTARIOS

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

I. PAGOS ANTICIPADOS

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

J. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

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

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

EDIFICIOS	30 - 70 AÑOS
MAQUINARIA Y EQUIPO	10 - 25 AÑOS
EQUIPO DE TRANSPORTE	10 - 15 AÑOS
MOBILIARIO Y OTROS	3 - 10 AÑOS
ENVASES Y CAJAS DE REPARTO	2 - 7 AÑOS
REFRIGERADORES Y EQUIPO DE VENTA	10 AÑOS
EQUIPO DE CÓMPUTO	4 AÑOS

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

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

Los costos por préstamos generales y específicos asociados directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo sustancial (doce meses o más), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados para su venta. Al 31 de diciembre 2014 y 2013 la determinación de dichos costos se basa en financiamientos específicos y generales.

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

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

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

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

Envase retornable y no retornable -

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

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

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

K. ARRENDAMIENTOS

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

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

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

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

L. ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

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

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE CLASIFICAN COMO SIGUE:

I. DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA

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

Los activos intangibles de vida indefinida consisten principalmente en: a) contratos de embotellador (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 y b) marcas con las que Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V. (NAYHSA), Wise Foods e Inalecsa comercializan sus productos, las cuales se consideran de alto valor y posicionamiento en el mercado. 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 (véase Nota 12). Estos activos intangibles de vida indefinida se asignan a unidades generadoras de efectivo con el propósito de efectuar las pruebas de deterioro.

II. DE VIDA ÚTIL DEFINIDA

Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro. Estos activos intangibles corresponden a ciertas marcas de vida limitada y a software, los cuales se amortizan en 30 años y 5 años respectivamente (véase Nota 12).

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

M. 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.

N. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en el estado de resultados consolidado, representa el impuesto causado en el año, así como los efectos del impuesto a la utilidad diferido determinado en cada subsidiaria por el método de activos y pasivos, aplicando la tasa establecida por la legislación promulgada o sustancialmente promulgada vigente a la fecha de balance donde operan la Compañía y sus subsidiarias y generan ingresos gravables al total de diferencias temporales resultantes de comparar los valores contables y fiscales de los activos y pasivos, y que se espera que apliquen cuando el impuesto diferido activo se realice o el impuesto diferido pasivo se liquide, considerando en su caso, las pérdidas fiscales por amortizar, previo análisis de su recuperación. Los impuestos se reconocen en resultados, excepto en la medida que se relacionan con otros resultados integrales, en este caso el impuesto se reconoce en otros resultados integrales. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del periodo en que se determina el cambio de tasa.

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

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

El impuesto a la utilidad diferido de las diferencias temporales que surge de inversiones en subsidiarias 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.

O. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía otorga los siguientes planes:

I. PLANES DE PENSIONES

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

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

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

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

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

II. BENEFICIOS POR TERMINACIÓN

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

III. BENEFICIOS A CORTO PLAZO

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

IV. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y GRATIFICACIONES

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

P. PROVISIONES

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

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

Q. DIVIDENDOS PREFERENTES

La Compañía tiene 356 acciones preferentes de Arca Ecuador (sin derecho a voto) (356 en 2013) y una parte alícuota equivalente al 0.25% de una acción preferente (sin derecho a voto) de dicha sociedad, que le otorgan el derecho de recibir un dividendo anual preferente. Los dividendos preferentes acumulativos de estas acciones no se reconocen sino hasta que éstos son decretados. Durante los años 2011 a 2014 los accionistas de Arca Ecuador decretaron y pagaron los dividendos preferentes relativos a cada ejercicio.

R. CAPITAL SOCIAL

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

S. 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, la remediación del pasivo por beneficios definidos neto 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.

T. FONDO PARA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS

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

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

U. 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.

V. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

Los ingresos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

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

W. UTILIDAD POR ACCIÓN

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

X. ACUERDO DE INCENTIVOS PARA FRANQUICIAS

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 incentivos recibidos de TCCC, para el mantenimiento de equipos de bebidas frías y / o para gastos de publicidad y mercadeo se deducen del gasto correspondiente.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y CAPITAL

I. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

La empresa mantiene vigentes Contratos Marco para Operaciones con Instrumentos Financieros Derivados e 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 tipo de cambio de precios de materia prima que se documentan en instrumentos sencillos (swaps o forwards). Las operaciones con swaps que se llevan a cabo por la Compañía, solo permiten la conversión de distintas monedas, o de tasas de interés (variable a fija o viceversa).

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

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

RIESGO DE MERCADO

A. RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA (TIPO DE CAMBIO)

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

La Compañía mantiene una política de operar preponderantemente en los mercados donde residen sus subsidiarias. De igual forma la deuda se contrata en moneda local de dichos mercados.

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, pesos argentinos y dólares americanos. Durante 2014 y 2013, 70.23% y 71.07% de las ventas se generaron en pesos mexicanos, 11.66% y 12.99% en pesos argentinos y 18.10% y 15.94% en dólares americanos, respectivamente. Estas monedas corresponden a la moneda funcional de cada entidad consolidada (véase Nota 29).

A continuación se detalla la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2014 y 2013. Las tablas adjuntas reflejan el valor contable de los activos y pasivos monetarios de la Compañía denominados en moneda extranjera:

CIFRAS EN MILES DE PESOS MEXICANOS				
AL 31 DE DICIEMBRE DE				
	2014		2013	
	DÓLAR AMERICANO	PESO ARGENTINO	DÓLAR AMERICANO	PESO ARGENTINO
ACTIVOS MONETARIOS	\$ 2,878,226	\$ 1,956,085	\$ 1,869,046	\$ 1,403,706
PASIVOS MONETARIOS	(2,968,691)	(1,438,435)	(2,277,503)	(1,382,361)
POSICIÓN NETA	(\$ 90,465)	\$ 517,650	(\$ 408,457)	\$ 21,345

Con base en la posición monetaria neta de la Compañía al 31 de diciembre 2014 y 2013 un aumento hipotético de un peso en el tipo de cambio respecto al dólar estadounidense y disminución hipotética de cincuenta centavos respecto al peso argentino, manteniendo todas las otras variables constantes, resultaría un efecto desfavorable en los resultados integrales de la Compañía por \$90,465 y \$31,263, en relación con el dólar estadounidense y de \$258,825 y \$5,336, en relación con el peso argentino (véase Nota 27 ii). Esta exposición es 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 Estados Unidos de América, 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 y operaciones conjuntas, cuyos efectos son registrados en el capital contable.

B. RIESGO DE TASA DE INTERÉS

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

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 un alza significativa en tasas de interés respecto de los certificados bursátiles que tiene emitidos a través de la Bolsa Mexicana de Valores.

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 de 2014 la Compañía no tenía coberturas vigentes de tasas de interés.

Al 31 de diciembre 2014 y 2013, gran parte de la deuda, considerando su valor en pesos estaba referenciada a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre 2014, \$10,039 millones que respecto de la deuda total representan el 63.6% y al 31 de diciembre 2013, \$9,050 millones que representaron el 64.3%, estaban referenciados a una tasa de interés fija.

Para administrar el riesgo de tasas de interés, la Compañía posee una política de administración de tasas de interés que busca reducir la volatilidad de su gasto financiero y mantener un porcentaje ideal de su deuda en instrumentos con tasas fijas. La posición financiera se encuentra principalmente fija por el uso de deuda de corto y largo plazo 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 2014, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectivas, se encuentran detallados en la Nota 13.

Al 31 de diciembre 2013, 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, hubiera impactado de manera favorable en el capital contable por \$8,865. El impacto en la utilidad neta del ejercicio sería poco significativo debido a que los instrumentos que exponen a la Compañía a estos riesgos se encuentran bajo coberturas de flujos de efectivo altamente efectivas.

C. RIESGO DE PRECIO DE MATERIAS PRIMAS

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

Las principales materias primas utilizadas en la producción son los concentrados, que se adquieren de TCCC, edulcorantes y envases plásticos. La Compañía se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación por tipo de cambio en los precios de alta fructosa y envases plásticos que representan en su conjunto un 21.1% (23.0% en 2013) del costo de venta de bebidas. La Compañía realiza actividades de cobertura sobre compras de estas materias primas, a fin de evitar variaciones en el precio por tipo de cambio. Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía no tenía coberturas vigentes de tipo de cambio en precios de materias primas.

Al 31 de diciembre 2013, una apreciación de 1 peso mexicano frente al dólar americano y manteniendo todas las otras variables constantes, hubiera impactado la valuación de los forwards de tipo de cambio, de manera desfavorable en el capital contable por \$19,993. El impacto en la utilidad neta del ejercicio sería poco significativo debido a que los instrumentos que exponen a la Compañía a estos riesgos se encuentran bajo coberturas de flujos de efectivo altamente efectivas.

RIESGO DE CRÉDITO

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

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

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

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

Durante 2014 y 2013, alrededor del 68% y 71%, respectivamente, 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, hasta un 20% y 16% de las ventas netas de 2014 y 2013, respectivamente, se realizaron a clientes institucionales, mismos que históricamente no han tenido incumplimiento en el pago, por lo que no se les ha reconocido deterioro alguno.

RIESGO DE LIQUIDEZ

La Compañía financia sus requerimientos de liquidez y recursos de capital principalmente a través del efectivo generado de las operaciones y emisiones de deuda a mediano y largo plazo.

La Compañía tiene acceso a crédito de instituciones bancarias nacionales e internacionales para hacer frente a las necesidades de tesorería; además, la Compañía 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 la Compañía se invierten de acuerdo con los lineamientos que define el Consejo de Administración con la previa opinión del Comité de Planeación y Finanzas. El Comité de Riesgos Financieros, formado primordialmente por ejecutivos de las áreas de Administración y Finanzas y Planeación, decide una lista de instituciones "custodios" de primer orden en prestigio y liquidez. Las inversiones en moneda extranjera para proyectos específicos solo están autorizadas en US\$ o Euros.

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

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

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

Los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros de la Compañía, que incluyen fundamentalmente el capital y los intereses a pagar a futuro hasta su vencimiento, al 31 de diciembre 2014 y 2013 son:

AL 31 DE DICIEMBRE 2014	MENOS DE UN AÑO	DE 1 A 3 AÑOS	DE 3 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	\$ 2,591,498	\$ 6,343,728	\$ 4,849,894	\$ 6,562,066	\$ 20,347,186
PROVEEDORES, PARTES RELACIONADAS Y OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES	4,102,476	-	-	-	4,102,476
	\$ 6,693,974	\$ 6,343,728	\$ 4,849,894	\$ 6,562,066	\$ 24,449,662

AL 31 DE DICIEMBRE 2013	MENOS DE UN AÑO	DE 1 A 3 AÑOS	DE 3 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
DEUDA CIRCULANTE Y NO CIRCULANTE	\$ 3,162,554	\$ 5,697,523	\$ 1,522,050	\$ 7,958,710	\$ 18,340,837
PROVEEDORES, PARTES RELACIONADAS Y OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES	3,423,161	-	-	-	3,423,161
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	36,432	-	-	-	36,432
	\$ 6,622,147	\$ 5,697,523	\$ 1,522,050	\$ 7,958,710	\$ 21,800,430

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía no mantiene líneas de crédito no utilizadas.

II. ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL

Los objetivos de la Compañía al administrar su capital (el cual incluye capital 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 Compañía monitorea su capital con base a la razón de Deuda Neta entre Capital.

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

La razón de Deuda Neta entre Capital al 31 de diciembre de 2014 y 2013 fue como se muestra a continuación:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
DEUDA TOTAL (NOTA 13)	\$ 15,776,626	\$ 14,077,502
MENOS: EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(9,039,309)	(2,565,653)
DEUDA NETA	\$ 6,737,317	\$ 11,511,849
TOTAL CAPITAL CONTABLE	\$ 49,384,344	\$ 41,183,770
RAZÓN DE DEUDA NETA	13.64%	27.96%

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, crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida como resultado de adquisiciones de negocios y beneficios por pensiones.

A. LAS ESTIMACIONES Y LOS SUPUESTOS QUE CONLLEVAN UN RIESGO A CAUSAR AJUSTES IMPORTANTES A LOS VALORES EN LOS ESTADOS FINANCIEROS SON LOS SIGUIENTES:

I. DETERIORO ESTIMADO DE ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA

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

Es posible un cierto nivel de riesgo inherente a estas estimaciones y supuestos que la Compañía considera ha tomado en sus valuaciones. Si los resultados reales futuros fueran inferiores a las estimaciones, un posible cargo por deterioro puede reconocerse en periodo futuros en relación con la reducción del valor en libros de otros intangibles además de las cantidades reconocidas previamente (véase Nota 12).

II. COMBINACIONES DE NEGOCIOS - ASIGNACIONES DEL PRECIO DE COMPRA

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

Como resultado de la naturaleza de la evaluación del valor razonable, 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. Al 31 de diciembre de 2014, la Administración ha determinado sobre esta base los valores preliminares de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en su inversión en operación conjunta como se muestra en la Nota 2, los cuales podrán variar de acuerdo con la determinación final de los valores razonables.

III. BENEFICIOS POR PENSIONES

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

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera la tasa de interés de descuento de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a empleados" que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones (véase Nota 16).

B. LOS JUICIOS CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SON LOS SIGUIENTES:

I. INVERSIÓN EN ASOCIADAS

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

II. INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA

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

III. VIDA ÚTIL DE ACTIVOS INTANGIBLES

Los activos intangibles de vida indefinida de la Compañía incluyen contratos de embotellador que AC tiene celebrados con TCCC que tienen ciertas fechas de vencimiento y no garantizan que sean perpetuos, sin embargo, la Compañía considera, con base en su experiencia propia y evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos, como lo hizo durante 2014, y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véase Nota 27).

NOTA 6 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

La información por segmentos se presenta de manera consistente con la información interna proporcionada al Director General de la Compañía, que representa la máxima autoridad en la toma de decisiones operativas, asignación de recursos y evaluación de desempeño de los segmentos operativos.

Un segmento operativo se define como un componente de una entidad sobre el cual se tiene información financiera separada y se evalúa continuamente.

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

Los segmentos por productos a reportar por la Compañía son:

- Bebidas (incluye bebidas carbonatadas, no carbonatadas, lácteas y agua en formato individual):
Este segmento produce, distribuye y vende bebidas refrescantes de las marcas de TCCC, en diversos territorios de México, Argentina y Ecuador y bebidas lácteas de las marcas Santa Clara en México y Toni en Ecuador. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas, refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada en formato individual, bebidas lácteas y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones.
- Otros segmentos - negocios complementarios:
Esta sección representa aquellos segmentos operativos que no se consideran segmentos reportables de manera individual debido a que no cumplen con los límites cuantitativos, según lo establece la Norma aplicable para cualquiera de los años reportados. De conformidad con esta norma, los segmentos operativos con un total de ingresos iguales o menores al 10% de los ingresos totales de la Compañía no requieren ser reportados individualmente y pueden agruparse con otros segmentos operativos que no cumplen con dicho límite, siempre y cuando la suma de estos segmentos operativos agrupados no exceda el 25% de los ingresos totales. Estos segmentos comprenden los siguientes negocios complementarios:
 - a) 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 fondear inversiones de capital y requerimientos de capital de trabajo. No obstante lo anterior, el EBITDA no es una medida de desempeño financiero bajo las NIIF, y no debería ser considerada como indicador alternativo de la utilidad neta como una medida de desempeño operativo, o del flujo de efectivo como una medida de liquidez.

La Compañía ha definido el EBITDA o flujo operativo como utilidad (pérdida) consolidada de operación después de agregar o restar, según sea el caso: (1) depreciación, amortización, y (2) gastos no recurrentes incurridos (como indemnizaciones, entre otros, clasificadas en el rubro de otros gastos, neto en el estado de resultados).

Las operaciones entre los segmentos operativos se realizan a valor de mercado y las políticas contables que se usan para preparar información por segmentos son consistentes con las descritas en la Nota 3. A continuación se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
	BEBIDAS			OTROS		
	MÉXICO	ARGENTINA	ECUADOR	MÉXICO Y OTROS	ELIMINACIONES	TOTAL
ESTADO DE RESULTADOS:						
VENTAS POR SEGMENTO	\$ 40,802,796	\$ 7,226,401	\$ 7,775,960	\$ 6,152,114		\$ 61,957,271
VENTAS INTER-SEGMENTOS	72,078	-	-	-	(\$ 72,078)	-
VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 40,874,874	\$ 7,226,401	\$ 7,775,960	\$ 6,152,114	(\$ 72,078)	\$ 61,957,271
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 8,368,750	\$ 1,001,896	\$ 841,407	\$ 561,643		\$ 10,773,696
FLUJO OPERATIVO (1)	\$ 10,269,597	\$ 1,271,649	\$ 1,315,014	\$ 787,845		\$ 13,644,105
GASTOS NO RECURRENTE	\$ 66,002	\$ 23,183	93,937	\$ 32,410		\$ 215,532
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	\$ 1,834,845	\$ 246,570	\$ 379,670	\$ 193,790		\$ 2,654,875
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 192,889	\$ 43,945	-	\$ 10,789		\$ 247,623
GASTOS FINANCIEROS	\$ 842,948	\$ 157,345	\$ 213,232	\$ 8,075		\$ 1,221,600
PARTICIPACIÓN EN UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	\$ 89,380					\$ 89,380
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 8,057,553	\$ 888,497	628,175	\$ 279,401		\$ 9,853,626
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:						
ACTIVOS TOTALES	\$ 56,831,292	\$ 5,220,368	\$ 17,474,362	\$ 5,771,279	(\$ 4,929,916)	\$ 80,367,385
INVERSIÓN EN ASOCIADAS (2)	\$ 3,925,662					\$ 3,925,662
PASIVOS TOTALES	\$ 24,176,216	\$ 2,109,486	\$ 7,717,632	\$ 1,556,757	(\$ 4,577,050)	\$ 30,983,041
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS (CAPEX)	\$ 2,382,601	\$ 474,046	\$ 768,156	\$ 406,805		\$ 4,031,608

AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
	BEBIDAS			OTROS		
	MÉXICO	ARGENTINA	ECUADOR	MÉXICO Y OTROS	ELIMINACIONES	TOTAL
ESTADO DE RESULTADOS:						
VENTAS POR SEGMENTO	\$ 40,937,498	\$ 7,843,438	\$ 5,801,251	\$ 5,776,969		\$ 60,359,156
VENTAS INTER-SEGMENTOS	60,877	-	-	-	(\$ 60,877)	-
VENTAS CON CLIENTES EXTERNOS	\$ 40,998,375	\$ 7,843,438	\$ 5,801,251	\$ 5,776,969	(\$ 60,877)	\$ 60,359,156
UTILIDAD DE OPERACIÓN	\$ 7,804,611	\$ 1,057,447	\$ 704,336	\$ 324,371		\$ 9,890,765
FLUJO OPERATIVO (1)	\$ 9,652,784	\$ 1,408,331	\$ 996,774	\$ 786,615		\$ 12,844,504
GASTOS NO RECURRENTE	\$ 284,567	\$ 89,232	\$ 10,818	\$ 41,407		\$ 426,024
DEPRECIACIÓN Y AMORTIZACIÓN	\$ 1,800,662	\$ 261,652	\$ 281,620	\$ 183,781		\$ 2,527,715
INGRESOS FINANCIEROS	\$ 126,461	\$ 33,279		\$ 17,359		\$ 177,099
GASTOS FINANCIEROS	\$ 891,329	\$ 133,435	\$ 117,620	\$ 6,076		\$ 1,148,460
PARTICIPACIÓN EN UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	\$ 97,933					\$ 97,933
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS	\$ 7,137,676	\$ 957,291	\$ 586,716	\$ 335,654		\$ 9,017,337
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:						
ACTIVOS TOTALES	\$ 52,622,784	\$ 4,859,095	\$ 11,634,354	\$ 4,964,672	(\$ 7,731,702)	\$ 66,349,203
INVERSIÓN EN ASOCIADAS (2)	\$ 3,801,469					\$ 3,801,469
PASIVOS TOTALES	\$ 26,232,611	\$ 1,768,848	\$ 687,054	\$ 998,271	(\$ 4,521,351)	\$ 25,165,433
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS (CAPEX)	\$ 3,414,187	\$ 676,276	\$ 553,331	\$ 217,776		\$ 4,861,570

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

(2) La totalidad de la inversión en acciones de asociadas se localiza en México.

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

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

	AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
	VENTAS CON CLIENTES	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES
MÉXICO	\$ 43,514,888	\$ 19,160,447	\$ 8,091,780	\$ 8,984,001
ESTADOS UNIDOS	2,832,500	705,393	1,467,936	1,875,692
ARGENTINA	7,226,401	1,676,633	1,478,063	377,725
ECUADOR	8,383,482	3,778,872	7,944,326	3,425,838
TOTAL	\$ 61,957,271	\$ 25,321,345	\$ 18,982,105	\$ 14,663,256

	AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013			
	VENTAS CON CLIENTES	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES
MÉXICO	\$ 43,507,278	\$ 19,770,108	\$ 8,091,780	\$ 8,430,381
ESTADOS UNIDOS	2,698,621	418,021	1,336,210	1,712,410
ARGENTINA	7,843,438	1,649,229	1,668,094	423,204
ECUADOR	6,309,819	2,333,572	6,017,472	1,734,165
TOTAL	\$ 60,359,156	\$ 24,170,930	\$ 17,113,556	\$ 12,300,160

Los clientes de la Compañía son establecimientos comerciales clasificados en clientes institucionales y clientes en general, incluyendo supermercados, tiendas de conveniencia, instituciones, empresas y principalmente tiendas de abarrotes de pequeñas a grandes. Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no mantuvo ningún cliente que alcanzara el 10% de sus ventas totales.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS	\$ 6,482	\$ 70,838
DEPÓSITOS BANCARIOS A CORTO PLAZO	936,874	1,102,717
INVERSIONES DE CORTO PLAZO (MENORES A TRES MESES)	8,095,953	1,392,098
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	\$ 9,039,309	\$ 2,565,653

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no tenía efectivo y equivalentes de efectivo restringidos.

NOTA 8 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
CLIENTES	\$ 3,252,698	\$ 2,282,025
PROVISIÓN POR DETERIORO DE CLIENTES	(92,892)	(41,401)
CLIENTES, NETO	3,159,806	2,240,624
IMPUESTOS POR RECUPERAR	87,557	90,345
DOCUMENTOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR	324,920	162,947
DEUDORES DIVERSOS	698,924	682,534
	\$ 4,271,207	\$ 3,176,450

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ninguno de los clientes de AC aporta en lo individual o en el agregado más del 10% de sus ingresos.

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
	DE 90 A 180 DÍAS	MÁS DE 180 DÍAS
CLIENTES	\$ 98,696	\$ 56,536

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		
	DE 90 A 180 DÍAS	MÁS DE 180 DÍAS
CLIENTES	\$ 73,664	\$ 23,757

Al 31 de diciembre de 2014 existen cuentas por cobrar a clientes deterioradas por \$92,892 (\$41,401 en 2013), las cuales han sido provisionadas en su totalidad (en su totalidad en 2013). Los saldos de cuentas por cobrar a clientes individualmente deteriorados están relacionados principalmente con minoristas de canal tradicional que inesperadamente entran en dificultades económicas.

Las cuentas por cobrar están denominadas en las siguientes monedas:

AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2014	2013
PESOS MEXICANOS	\$ 2,452,846	\$ 1,990,706
PESOS ARGENTINOS	615,945	440,743
DÓLARES ESTADOUNIDENSES	1,202,416	745,001
	\$ 4,271,207	\$ 3,176,450

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2014	2013
SALDO INICIAL	\$ 41,401	\$ 40,650
PROVISIÓN POR DETERIORO DE CLIENTES	48,503	8,249
CUENTAS POR COBRAR CANCELADAS DURANTE EL AÑO	(7,168)	(7,498)
INCREMENTO POR ADQUISICIÓN DE OPERACIÓN CONJUNTA	10,156	-
SALDO FINAL	\$ 92,892	\$ 41,401

Los movimientos en resultados de la provisión por deterioro de clientes se reconocen en los gastos de venta. Los valores razonables de los clientes y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se aproximan a su valor en libros (ver Nota 20 iii).

NOTA 9 - INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2014	2013
MATERIAS PRIMAS	\$ 1,053,337	\$ 905,307
PRODUCTOS TERMINADOS	954,820	747,201
MATERIALES Y REFACCIONES	799,293	656,721
PRODUCTOS EN PROCESO	25,049	8,084
	\$ 2,832,499	\$ 2,317,313

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se reconocieron en resultados \$9,436 y \$6,723, 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	
	2014	2013
SALDO INICIAL	\$ 3,801,468	\$ 3,263,903
ADICIONES	34,814	406,811
PARTICIPACIÓN EN LOS RESULTADOS DE ASOCIADAS	89,380	130,755
SALDO FINAL	\$ 3,925,662	\$ 3,801,469

A continuación se presentan las asociadas de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las cuales en opinión de la Administración, son materiales para la Compañía. Las entidades abajo listadas tienen un capital social consistente únicamente de acciones ordinarias con derecho a voto, las cuales son poseídas directamente por AC. El país de constitución y registro es también su principal lugar de negocios y la proporción de tenencia accionaria es la misma que la proporción de votos poseídos.

31 DE DICIEMBRE DE 2014						
NOMBRE DE LA ASOCIADA	PAÍS DE CONSTITUCIÓN	NATURALEZA	MÉTODO DE VALUACIÓN	SALDO	GANANCIA (PÉRDIDA)	TENENCIA ACCIONARIA
PROMOTORA INDUSTRIAL AZUCARERA, S. A. DE C. V. (PIASA) (1)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	\$ 1,511,219	\$ 65,328	49.00%
JUGOS DEL VALLE, S. A. P. I. (JDV) (2)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	921,166	16,823	16.45%
PETSTAR, S. A. P. I. DE C. V. (PETSTAR) (3)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	477,892	(7,065)	49.90%

31 DE DICIEMBRE DE 2013						
NOMBRE DE LA ASOCIADA	PAÍS DE CONSTITUCIÓN	NATURALEZA	MÉTODO DE VALUACIÓN	SALDO	GANANCIA (PÉRDIDA)	TENENCIA ACCIONARIA
PROMOTORA INDUSTRIAL AZUCARERA, S. A. DE C. V. (PIASA) (1)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	\$ 1,445,071	\$ 96,371	49.00%
JUGOS DEL VALLE, S. A. P. I. (JDV) (2)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	921,781	20,481	16.45%
PETSTAR, S. A. P. I. DE C. V. (PETSTAR) (3)	MÉXICO	ASOCIADA	MÉTODO DE PARTICIPACIÓN	451,136	(15,793)	46.42%

- (1) PIASA es una sociedad cuya actividad principal es la de comercializar entre sus accionistas y terceros, azúcar y miel que produce o adquiere, y como producto derivado la energía eléctrica que genera. Esta inversión permite a la Compañía abastecer azúcar para la producción y al mismo tiempo reducir su exposición al riesgo de precio de dicha materia prima.
- (2) JDV es una inversión estratégica que tiene como principal actividad la producción, envasado, compra, venta, distribución y comercialización de jugos, néctares, y bebidas de frutas. JDV también comercializa productos de terceros.
- (3) PETSAR se dedica a la recolección y reciclaje de residuos de PET (Polietilén Tereftalato) y su conversión en resina grado alimenticio y venta, principal pero no exclusivamente a sus accionistas.

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

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

	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
BALANCE GENERAL RESUMIDO						
TOTAL DE ACTIVOS CIRCULANTES	\$ 1,324,392	\$ 1,328,927	\$ 2,819,302	\$ 2,547,549	\$ 273,322	\$ 311,417
ACTIVOS NO CIRCULANTES	2,726,662	2,778,935	4,545,586	4,264,565	874,853	868,705
TOTAL DE PASIVOS CIRCULANTES	825,364	898,533	1,675,967	1,129,907	173,114	198,332
PASIVOS NO CIRCULANTES	141,161	259,798	89,127	78,678	17,362	9,933
ACTIVOS NETOS	\$ 3,084,529	\$ 2,949,531	\$ 5,599,794	\$ 5,603,529	\$ 957,699	\$ 971,857
RECONCILIACIÓN DE LOS SALDOS EN LIBROS						
SALDO INICIAL	\$ 2,949,531	\$ 2,752,855	\$ 5,603,529	\$ 5,334,432	\$ 971,857	\$ 963,318
AUMENTO DE CAPITAL	-	-	74,000	144,595	-	42,561
RESULTADO DEL AÑO	133,322	194,688	102,265	124,502	(14,158)	(34,022)
OTROS RESULTADOS INTEGRALES	1,267	1,988	-	-	-	-
DIVIDENDOS PAGADOS	-	-	(180,000)	-	-	-
SALDO FINAL	3,084,120	2,949,531	5,599,794	5,603,529	957,699	971,857
% DE TENENCIA	49.00%	49.00%	16.45%	16.45%	49.90%	46.42%
SALDO EN LIBROS	\$ 1,511,219	\$ 1,445,071	\$ 921,166	\$ 921,781	\$ 477,892	\$ 451,136
ESTADO RESUMIDO DE RESULTADOS INTEGRALES						
INGRESOS	\$ 3,477,309	\$ 3,934,432	\$ 8,268,153	\$ 8,348,929	\$ 1,201,273	\$ 800,479
RESULTADO DEL AÑO	\$ 133,322	\$ 194,688	\$ 102,265	\$ 124,502	(\$14,158)	(\$ 34,022)
OTRA UTILIDAD INTEGRAL	1,676	1,988	-	-	-	-
TOTAL RESULTADO INTEGRAL	\$ 134,998	\$ 196,676	\$ 102,265	\$ 124,502	(\$ 14,158)	(\$ 34,022)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Compañía no ha recibido dividendos de sus asociadas materiales.

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

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
SALDO AGREGADO DE ENTIDADES INDIVIDUALMENTE NO MATERIALES	\$ 1,015,385	\$ 983,481
MONTOS AGREGADOS DE LA PARTICIPACIÓN DE AC EN:		
UTILIDAD DE OPERACIONES CONTINUAS	\$ 13,614	\$ 29,696
TOTAL UTILIDAD INTEGRAL	\$ 13,614	\$ 29,696

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

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013											
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 5,260,018	\$ 5,795,176	\$ 1,827,564	\$ 2,822,481	\$ 851,283	\$ 125,874	\$ 748,483	\$ 17,430,879	\$ 4,694,785	\$ 609,579	\$ 22,735,243
ADICIONES	292,504	587,134	513,763	1,059,607	1,035,849	142,512	99,949	3,731,318	39,497	1,090,755	4,861,570
DISPOSICIONES	(51,309)	(482,415)	(174,902)	(3,140)	(55,028)	(47,656)		(814,450)	(84,448)	(94,939)	(993,837)
CARGOS POR DEPRECIACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO	(274,239)	(787,596)	(416,613)	(233,294)	(442,328)	(95,885)	(182,091)	(2,432,046)			(2,432,046)
SALDO FINAL	\$ 5,226,974	\$ 5,112,299	\$ 1,749,812	\$ 3,645,654	\$ 1,389,776	\$ 124,845	\$ 666,341	\$ 17,915,701	\$ 4,649,834	\$ 1,605,395	\$ 24,170,930
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013											
COSTO	\$ 8,725,599	\$ 13,655,798	\$ 6,062,405	\$ 6,972,939	\$ 3,532,249	\$ 734,411	\$ 1,435,518	\$ 41,118,919	\$ 4,649,834	\$ 1,605,395	\$ 47,374,148
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(3,498,625)	(8,543,499)	(4,312,593)	(3,327,285)	(2,142,473)	(609,566)	(769,177)	(23,203,218)			(23,203,218)
SALDO FINAL	\$ 5,226,974	\$ 5,112,299	\$ 1,749,812	\$ 3,645,654	\$ 1,389,776	\$ 124,845	\$ 666,341	\$ 17,915,701	\$ 4,649,834	\$ 1,605,395	\$ 24,170,930
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014											
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 5,226,974	\$ 5,112,299	\$ 1,749,812	\$ 3,645,654	\$ 1,389,776	\$ 124,845	\$ 666,341	\$ 17,915,701	\$ 4,649,834	\$ 1,605,395	\$ 24,170,930
ADQUISICIONES POR INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA	120,113	229,732	80,750	34,944	-	6,142	29,134	500,815	107,857	18,128	626,800
ADICIONES	467,281	527,487	263,569	770,800	941,476	108,008	110,201	3,188,822	183,512	659,274	4,031,608
DISPOSICIONES	(89,236)	(36,853)	(136,490)	(87,062)	(454,195)	(32,915)	(3,375)	(840,126)	(18,108)	(61,919)	(920,153)
CARGOS POR DEPRECIACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO	(275,622)	(825,147)	(382,590)	(578,755)	(378,740)	(90,577)	(56,409)	(2,587,840)	-	-	(2,587,840)
SALDO FINAL	\$ 5,449,510	\$ 5,007,518	\$ 1,575,051	\$ 3,785,581	\$ 1,498,317	\$ 115,503	\$ 745,892	\$ 18,177,372	\$ 4,923,095	\$ 2,220,878	\$ 25,321,345
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014											
COSTO	\$ 9,223,757	\$ 14,376,164	\$ 6,270,234	\$ 7,691,621	\$ 4,019,530	\$ 815,646	\$ 1,571,478	\$ 43,968,430	\$ 4,923,095	\$ 2,220,878	\$ 51,112,403
DEPRECIACIÓN ACUMULADA	(3,774,247)	(9,368,646)	(4,695,183)	(3,906,040)	(2,521,213)	(700,143)	(825,586)	(25,791,058)	-	-	(25,791,058)
SALDO FINAL	\$ 5,449,510	\$ 5,007,518	\$ 1,575,051	\$ 3,785,581	\$ 1,498,317	\$ 115,503	\$ 745,892	\$ 18,177,372	\$ 4,923,095	\$ 2,220,878	\$ 25,321,345

Del gasto por depreciación del año 2014 por \$2,587,840, (\$2,432,046 en 2013), \$832,510 (\$799,553 en 2013) fueron registrados en el costo de ventas, \$1,488,453 (\$1,353,408 en 2013) en gastos de venta y \$266,877 (\$279,285 en 2013) en gastos de administración.

Las inversiones en proceso al 31 de diciembre de 2014 corresponden principalmente a construcciones de edificios e inversiones en equipos de producción, distribución y mejoras.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Compañía tenía celebrado un contrato de arrendamiento financiero para la adquisición de equipo de sistemas electrónicos. El contrato está garantizado con los mismos bienes y al 31 de diciembre de 2014 y 2013 los saldos ascienden a \$6,121 y \$13,867, respectivamente, y causa interés a una tasa del 15.5% anual con vencimiento el 30 de abril de 2016.

NOTA 12 - CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETOS

Los movimientos de activos intangibles para el año terminado el 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2013	\$ 17,536,735	\$ 9,615,187	\$ 2,649,831	\$ 72,594	\$ 58,029	\$ 29,932,376
EFFECTO DE CONVERSIÓN	(423,179)	(94,658)	7,759	(1,337)	5,684	(505,731)
ADICIONES			30,000	52,740		82,740
DISPOSICIONES						
CARGOS POR AMORTIZACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO			(34,074)	(54,323)	(7,272)	(95,669)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 REVISADO POR AJUSTES DE VALOR RAZONABLE	\$ 17,113,556	\$ 9,520,529	\$ 2,653,516	\$ 69,674	\$ 56,441	\$ 29,413,716
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013						
COSTO ATRIBUIDO	\$ 17,113,556	\$ 9,520,529	\$ 2,687,590	\$ 156,150	\$ 94,496	\$ 29,572,321
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			(34,074)	(86,476)	(38,055)	(158,605)
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 17,113,556	\$ 9,520,529	\$ 2,653,516	\$ 69,674	\$ 56,441	\$ 29,413,716
SALDO INICIAL AL 1 DE ENERO DE 2014	\$ 17,113,556	\$ 9,520,529	\$ 2,653,516	\$ 69,674	\$ 56,441	\$ 29,413,716
EFFECTO DE CONVERSIÓN	890,285	185,333	232,707	(1,205)	80,856	1,387,976
ADICIONES	5,925	2,097	10	559,337		567,369
ADQUISICIONES POR INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA (NOTA 2)	972,339		595,733	5,816	772,648	2,346,536
DISPOSICIONES				(3,201)		(3,201)
CARGOS POR AMORTIZACIÓN RECONOCIDOS EN EL AÑO			(1,000)	(65,593)	(442)	(67,035)
SALDO FINAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	\$ 18,982,105	\$ 9,707,959	\$ 3,480,966	\$ 564,828	\$ 909,503	\$ 33,645,361
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014						
COSTO ATRIBUIDO	\$ 18,982,105	\$ 9,707,959	\$ 3,516,040	\$ 716,898	\$ 948,000	\$ 33,871,002
AMORTIZACIÓN ACUMULADA			(35,074)	(152,070)	(38,497)	(225,641)
VALOR NETO EN LIBROS	\$ 18,982,105	\$ 9,707,959	\$ 3,480,966	\$ 564,828	\$ 909,503	\$ 33,645,361

El gasto total por amortización de \$67,035 (\$95,669 en 2013) se incluyó en el costo de ventas, \$8,403 (\$10,186 en 2013), en gastos de venta \$7,735 (\$4,646 en 2013) y en gastos administrativos \$50,897 (\$80,837 en 2013).

El crédito mercantil se vio incrementado en 2014 principalmente debido a la adquisición de la operación conjunta en Toni en el segmento de lácteos de alto valor. El crédito mercantil adquirido en combinaciones de negocios es asignado en la fecha de adquisición a las unidades generadoras de efectivo (UGEs) 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	2014	2013
BEBIDAS MÉXICO	\$ 7,835,007	\$ 7,835,007
BEBIDAS ECUADOR	7,218,977	5,402,903
BEBIDAS ARGENTINA	1,478,063	1,668,094
WISE FOODS	1,467,936	1,336,210
INALECSA	725,349	614,569
NAYHSA	256,773	256,773
	\$ 18,982,105	\$ 17,113,556

Al 31 diciembre de 2014 y 2013, la estimación del valor de recuperación de las UGEs identificadas, se realizó a través del valor en uso, utilizando el enfoque de ingresos. El valor en uso se determinó al descontar los flujos futuros de efectivo generados por el uso continuo de las UGEs, utilizando entre otros, los siguientes supuestos claves:

	RANGO ENTRE UGE'S			
	2014		2013	
TASA DE CRECIMIENTO EN VOLUMEN	2.2%	9.4%	0.8%	13.0%
TASA DE CRECIMIENTO EN PRECIO	1.0%	8.7%	1.0%	5.3%
MARGEN OPERATIVO (COMO % DE INGRESOS)	5.7%	20.2%	6.7%	17.6%
OTROS COSTOS OPERATIVOS	25.6%	49.0%	20.6%	47.8%
CAPEX ANUAL	3.3%	12.94%	4.0%	9.7%
TASA DE CRECIMIENTO DE LARGO PLAZO		3.5%		3.5%
TASA DE DESCUENTO ANTES DE IMPUESTOS	5.1%	12.2%	7.2%	19.9%

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

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

Como resultado de las pruebas anuales por deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013.

Con relación al cálculo del valor de uso de las UGEs, la Administración de AC considera que un posible cambio en los supuestos clave utilizados, dentro de un rango razonable alrededor de los supuestos clave utilizados, no causaría que el valor en libros de las UGEs exceda materialmente a su valor de uso.

NOTA 13 - DEUDA

La deuda se analiza como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
CERTIFICADOS BURSÁTILES	\$ 10,126,288	\$ 12,255,623
HSBC	2,842,659	-
BBVA FRANCÉS	283,585	99,145
BANCO MACRO	101,633	-
BANCO DE LA PRODUCCIÓN	-	32,663
SANTANDER	1,197,203	1,404,509
BANCO DE GUAYAQUIL	33,010	-
CITIBANK ECUADOR	40,124	52,261
INTERNATIONAL FINANCE CORP.	62,485	130,652
RABOBANK INTERNATIONAL	959,235	-
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	13,918	13,867
OTROS	116,486	88,782
TOTAL DE DEUDA	15,776,626	14,077,502
PORCIÓN CIRCULANTE DE LA DEUDA	(1,698,672)	(2,376,362)
DEUDA NO CIRCULANTE	\$ 14,077,954	\$ 11,701,140

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

			TASA DE INTERÉS		FECHA DE	PERIODICIDAD	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	PAÍS	MONEDA	CONTRACTUAL	EFFECTIVA	VENCIMIENTOS	PAGO DE INTERÉS	2014	2013
CEBUR ARCA 09-3	MÉXICO	MXN	9.75%	9.93%	27/05/2016	SEMESTRAL	\$ 500,000	\$ 500,000
CEBUR ARCA 09-5	MÉXICO	MXN	9.50%	9.64%	01/12/2016	SEMESTRAL	400,000	400,000
CEBUR ARCA 10	MÉXICO	MXN	7.74%	7.8%	13/11/2020	SEMESTRAL	2,500,000	2,500,000
CEBUR ARCA 10-2	MÉXICO	MXN	TIEE 28 MÁS 0.29%	4.19%	20/11/2015	MENSUAL	-	1,000,000
CEBUR ARCA 11	MÉXICO	MXN	TIEE 28 MÁS 0.25%	4.13%	07/10/2016	MENSUAL	1,000,000	1,000,000
CEBUR ARCA 11-2	MÉXICO	MXN	7.63%	7.68%	01/10/2021	SEMESTRAL	2,000,000	2,000,000
CEBUR ARCA 13	MÉXICO	MXN	TIEE 28 MÁS 0.13%	4.01%	16/03/2018	MENSUAL	1,000,000	1,000,000
CEBUR ARCA 13-2	MÉXICO	MXN	5.88%	5.93%	10/03/2023	SEMESTRAL	1,700,000	1,700,000
TITULARIZACIÓN SERIE B								
(PROFUNDOS S. A.)	ECUADOR	USD	8.75%	9.38%	13/02/2015	MENSUAL	-	83,619
CERTIFICADOS BURSÁTILES							9,100,000	10,183,619
HSBC ESPAÑA	ESPAÑA	USD	4.96%	4.34%	19/03/2021	SEMESTRAL	1,473,480	-
HSBC ESPAÑA	ESPAÑA	USD	2.74%	2.75%	19/03/2021	SEMESTRAL	1,105,110	-
HSBC ESPAÑA	ESPAÑA	USD	2.73%	2.64%	19/03/2021	SEMESTRAL	147,348	-
BANCO SANTANDER, S. A.	ECUADOR	USD	3.60%	1.89%	24/06/2015	TRIMESTRAL	-	205,777
BANCO SANTANDER, S. A.	ECUADOR	USD	3.60%	1.72%	24/06/2015	TRIMESTRAL	-	19,598
BANCO SANTANDER, S. A.	ECUADOR	USD	3.60%	1.71%	24/06/2015	TRIMESTRAL	-	19,598
BANCO SANTANDER, S. A.	ECUADOR	USD	3.60%	1.70%	24/06/2015	TRIMESTRAL	-	48,995
BANCO SANTANDER, S. A.	ECUADOR	USD	3.15%	3.38%	15/11/2016	TRIMESTRAL	221,022	587,934
BANCO SANTANDER, S. A.	ECUADOR	USD	3.01%	0.90%	01/03/2017	TRIMESTRAL	-	522,607
BANCO SANTANDER (MÉXICO)	ECUADOR	USD	3.04%	3.58%	7/03/2017	TRIMESTRAL	589,392	-
BANCO DE GUAYAQUIL	ECUADOR	USD	7.00%	7.60%	10/12/2017	MENSUAL	22,677	-
RABOBANK INTERNATIONAL	ECUADOR	USD	3.10%	3.43%	18/07/2019	SEMESTRAL	442,044	-
RABOBANK INTERNATIONAL	ECUADOR	USD	1.62%	1.56%	18/07/2019	SEMESTRAL	442,044	-
RABOBANK INTERNATIONAL	ECUADOR	USD	1.88%	1.56%	17/12/2019	SEMESTRAL	30,943	-
RABOBANK INTERNATIONAL	ECUADOR	USD	3.47%	2.89%	17/12/2019	SEMESTRAL	44,204	-
INTERNATIONAL FINANCE CORP.	ECUADOR	USD	5.17%	6.81%	31/05/2020	SEMESTRAL	51,005	-
BBVA FRANCÉS	ARGENTINA	ARG	15.25%	16.36%	17/10/2017	MENSUAL	46,425	99,145
HSBC ARGENTINA	ARGENTINA	ARG	15.25%	17.70%	15/01/2017	SEMESTRAL	18,852	-
BANCO MACRO	ARGENTINA	ARG	15.25%	16.36%	29/08/2017	MENSUAL	911	-
BANCO MACRO	ARGENTINA	ARG	15.25%	16.36%	28/01/2018	MENSUAL	9,985	-
BANCO MACRO	ARGENTINA	ARG	23.50%	26.21%	28/01/2018	MENSUAL	12,362	-
BANCO MACRO	ARGENTINA	ARG	20.69%	22.77%	28/01/2018	MENSUAL	55,436	-
BBVA FRANCÉS	ARGENTINA	ARG	27.50%	31.25%	18/06/2018	MENSUAL	172,650	-
HSBC ARGENTINA	ARGENTINA	ARG	28.12%	32.04%	3/09/2018	MENSUAL	74,580	-
OTROS	ECUADOR	USD	VARIAS	VARIAS	2016 A 2019		11,644	-
TOTAL DE PRÉSTAMOS BANCARIOS							4,972,114	1,503,654
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	MÉXICO	MXN	12.00%	12.00%	30/04/2016		5,840	13,867
TOTAL							\$ 14,077,954	\$ 11,701,140

Al 31 de diciembre de 2014, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2016	2017	2018	2019 EN ADELANTE	TOTAL
CERTIFICADOS BURSÁTILES	\$ 1,900,000		\$ 1,000,000	\$ 6,200,000	\$ 9,100,000
PRÉSTAMOS BANCARIOS	227,928	\$ 690,755	340,755	3,712,676	4,972,114
ARRENDAMIENTO FINANCIERO	5,840	-	-	-	5,840
	\$ 2,133,768	\$ 690,755	\$ 1,340,755	\$ 9,912,676	\$ 14,077,954

La deuda bancaria o bursátil de la Compañía es sin garantía real o colateral, excepto por la garantía otorgada por Arca Ecuador a los tenedores de los Títulos Serie B que se relacionan en la tabla anterior, misma que recae sobre el derecho de cobro por la venta de productos a clientes de la ciudad de Quito, Ecuador.

Adicionalmente, la deuda de las subsidiarias de Tonicorp (véase Nota 29) con Banco de Guayaquil, Citibank Ecuador y el International Finance Corp. se encuentra garantizada con ciertos activos fijos de dichas subsidiarias, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2014 en la proporción que le corresponde a AC es de \$117,583. Estas garantías fueron otorgadas previo a la adquisición de Arca Ecuador y de la inversión en operación conjunta en Tonicorp, respectivamente. Estas garantías se encuentran dentro de los parámetros permitidos conforme a las restricciones de deuda que se indican más adelante.

RESTRICCIONES DE LA DEUDA:

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

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

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

Adicionalmente, los contratos de crédito celebrados con HSBC España y con Rabobank International contienen ciertas obligaciones similares a las anteriores, mismas cuyo incumplimiento requiere ser dispensado por el banco respectivo.

El valor razonable de la deuda no circulante se revela en la Nota 20. El valor razonable de la deuda circulante equivale a su valor en libros, debido a que el impacto del descuento no es significativo. Los valores razonables al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están basados en diversas tasas de descuento, los cuales se encuentran dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2014 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 Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

El rubro de proveedores y otras cuentas por pagar se integra como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
Proveedores	\$ 2,497,338	\$ 2,581,374

NOTA 15 - OTROS PASIVOS

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
CIRCULANTE		
ACREEDORES DIVERSOS	\$ 650,865	\$ 713,730
IMPUESTOS FEDERALES Y ESTATALES POR PAGAR	1,680,589	469,973
GASTOS ACUMULADOS POR PAGAR	831,845	420,255
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES POR PAGAR	597,448	593,137
GRATIFICACIONES	49,502	179,026
PROVISIÓN PARA JUICIOS	180,651	91,456
DIVIDENDOS POR PAGAR	61,501	54,030
OTROS	33,336	13,668
TOTAL OTROS PASIVOS CIRCULANTES	\$ 4,085,737	\$ 2,535,275
NO CIRCULANTE		
DEPÓSITOS EN GARANTÍA POR ENVASE	\$ 12,660	\$ 15,786
PROVISIÓN PARA JUICIOS	92,894	91,819
DIVIDENDOS POR PAGAR	2,834	-
OTROS	-	30
TOTAL OTROS PASIVOS NO CIRCULANTES	\$ 108,388	\$ 107,635

A partir del 1 de enero de 2014, las ventas en México de bebidas que contienen azúcares añadidos así como las botanas con una densidad calórica de 275 kc. o mayor por cada 100 gr. son sujetas a un Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios (IEPS) de un peso por litro y del 8%, respectivamente. Se trata de un impuesto indirecto en el que la Compañía actúa como un agente colector del impuesto trasladado al consumidor final, el cual es enterado al fisco de manera mensual. El saldo de IEPS pendiente de pago al cierre del ejercicio 2014 se presenta dentro del rubro de impuestos federales y estatales por pagar.

Los movimientos de las provisiones para juicios son las siguientes (véase Nota 27):

	2014	2013
SALDO INICIAL	\$ 183,275	\$ 89,338
CARGO (CRÉDITO) A RESULTADOS:		
PROVISIONES ADICIONALES	106,829	108,247
PROVISIONES UTILIZADAS	(4,464)	(639)
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(12,095)	(13,671)
SALDO FINAL	\$ 273,545	\$ 183,275

NOTA 16 - BENEFICIOS A EMPLEADOS:

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro formales (cubriendo una importante cantidad de trabajadores en 2014 y 2013) e informales, cubre a todos los empleados y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Ciertas subsidiarias de la Compañía tienen esquemas de contribución definida.

Las principales subsidiarias de la Compañía en México han constituido fondos destinados al pago de pensiones y primas de antigüedad, así como de gastos médicos a través de fideicomisos irrevocables. Durante 2014 no existieron aportaciones netas (aportaciones de \$650,808 en 2013).

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

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
OBLIGACIONES EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:		
BENEFICIOS DE PENSIÓN	(\$ 793,112)	(\$ 397,865)
PRIMAS DE ANTIGÜEDAD	(179,526)	(124,244)
GASTOS MÉDICOS MAYORES	(134,461)	(102,297)
INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL	(48,710)	(45,979)
BONIFICACIÓN POR DESPIDO (DESAHUCIO)	(68,894)	(46,814)
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 1,224,703)	(\$ 717,199)
CARGO EN EL ESTADO DE RESULTADOS (NOTAS 21, 23 Y 24) POR:		
BENEFICIOS DE PENSIÓN	\$ 126,331	\$ 42,777
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	28,683	31,942
GASTOS MÉDICOS MAYORES	12,651	12,143
INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL	24,860	7,448
BONIFICACIÓN POR DESPIDO (DESAHUCIO)	10,343	12,521
	\$ 202,868	\$ 106,831
REMEDICIONES RECONOCIDAS EN OTRO RESULTADO INTEGRAL DEL PERÍODO	\$ 109,227	\$ 114,603

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

	2014	2013
COSTO DE VENTAS	\$ 33,083	\$ 185
GASTOS DE VENTA	71,062	(7,883)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	73,754	64,475
RESULTADO FINANCIERO	24,969	50,054
TOTAL	\$ 202,868	\$ 106,831

I. BENEFICIOS DE PENSIONES

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

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR		
BENEFICIOS DEFINIDOS	(\$ 3,511,715)	(\$ 3,091,009)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	2,718,603	2,693,144
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 793,112)	(\$ 397,865)

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

	2014	2013
AL 1 DE ENERO	(\$ 3,091,009)	(\$ 3,340,158)
COSTO LABORAL	(111,040)	(116,384)
COSTO DE INTERÉS	(211,899)	(180,083)
REMEDICIÓN - PÉRDIDAS (GANANCIAS) POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	(188,178)	94,764
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(89,509)	(3,561)
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	-	115,780
BENEFICIOS PAGADOS	202,578	324,976
PASIVOS ADQUIRIDOS EN INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA	(41,347)	-
REDUCCIONES	18,689	13,657
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 3,511,715)	(\$ 3,091,009)

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

	2014	2013
AL 1 DE ENERO	\$ 2,693,144	\$ 2,523,695
RETORNO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	208,438	(22,912)
PÉRDIDAS (GANANCIAS) POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	2,157	8,270
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	45,913	2,303
CONTRIBUCIONES (UTILIZACIÓN)	(33,451)	522,798
BENEFICIOS PAGADOS	(194,251)	(324,976)
REDUCCIONES	(3,347)	(16,034)
AL 31 DE DICIEMBRE	\$ 2,718,603	\$ 2,693,144

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2014		2013	
INSTRUMENTOS DE CAPITAL	\$ 390,630	14%	\$ 349,132	12%
INSTRUMENTOS DE DEUDA	2,291,706	84%	2,315,980	86%
INMUEBLES	21,974	1%	14,016	1%
OTROS	14,293	1%	14,016	1%
TOTAL	\$ 2,718,603	100%	\$ 2,693,144	100%

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

	2014	2013
COSTO LABORAL	\$ 114,611	\$ 17,041
COSTO DE INTERÉS - NETO	15,652	34,896
REDUCCIONES Y OTROS	(3,932)	(9,160)
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 126,331	\$ 42,777

El total de gastos reconocidos fueron prorrateados como sigue:

	2014	2013
COSTO DE VENTAS	\$ 23,519	(\$ 6,436)
GASTOS DE VENTA	45,400	(28,603)
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	47,960	49,209
RESULTADO FINANCIERO	9,452	28,607
TOTAL	\$ 126,331	\$ 42,777

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	2014	2013
TASA DE DESCUENTO	5.78%	6.92%
TASA DE INFLACIÓN	3.50%	3.50%
TASA DE CRECIMIENTO DE SALARIOS	3.75%	4.50%
INCREMENTO FUTURO DE PENSIONES	2.39%	2.87%
EXPECTATIVA DE VIDA	16.37 AÑOS	16.17 AÑOS

La sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a cambios en los supuestos principales al 31 de diciembre de 2014 es como sigue:

	IMPACTO PORCENTUAL EN EL PLAN		
	CAMBIO EN EL SUPUESTO	INCREMENTO EN EL SUPUESTO	DISMINUCIÓN EN EL SUPUESTO
TASA DE DESCUENTO	0.50%	(2.49%)	2.75%
TASA DE CRECIMIENTO DE SALARIOS	0.50%	4.53%	(4.07%)
INCREMENTO FUTURO DE PENSIONES	0.50%	1.39%	(1.35%)
EXPECTATIVA DE VIDA	1 AÑO	0.58%	(0.51%)

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

Los análisis de sensibilidad anteriores están basados en un cambio en un supuesto mientras todos los otros supuestos se mantienen constantes. En la práctica, es muy poco probable que esto ocurra, y puede haber cambios en otros supuestos correlacionados. Cuando se calcula la sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a supuestos actuariales principales el mismo método ha sido utilizado como si se tratara del cálculo de pasivo por planes de beneficios por pensiones registrado en el estado consolidado de situación financiera. Los métodos y tipo de supuestos usados en la preparación del análisis de sensibilidad no cambiaron con respecto al periodo anterior.

II. PRIMA DE ANTIGÜEDAD

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

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES POR BENEFICIOS DEFINIDOS	(\$ 314,105)	(\$ 277,844)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	134,579	153,600
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 179,526)	(\$ 124,244)

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

	2014	2013
AL 1 DE ENERO	(\$ 277,844)	(\$ 270,440)
COSTO LABORAL	(19,411)	(19,013)
COSTO DE INTERÉS - NETO	(19,639)	(18,567)
REMEDIACIÓN - PÉRDIDAS (GANANCIAS) POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	(20,681)	15,270
BENEFICIOS PAGADOS	23,470	14,906
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 314,105)	(\$ 277,844)

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

	2014	2013
AL 1 DE ENERO	\$ 153,600	\$ 91,504
RETORNO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	3,264	4,898
CONTRIBUCIONES	110	72,104
BENEFICIOS PAGADOS	(22,395)	(14,906)
AL 31 DE DICIEMBRE	\$ 134,579	\$ 153,600

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2014		2013	
INSTRUMENTOS DE CAPITAL	\$ 10,975	8%	\$ 6,419	4%
INSTRUMENTOS DE DEUDA	123,604	92%	147,181	96%
TOTAL	\$ 134,579		\$ 153,600	

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

	2014	2013
COSTO LABORAL	\$ 19,411	\$ 19,013
COSTO DE INTERÉS - NETO	9,272	12,929
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 28,683	\$ 31,942

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2014	2013
COSTO DE VENTAS	\$ 3,863	\$ 3,143
GASTOS DE VENTA	13,094	13,127
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	2,454	2,742
RESULTADO FINANCIERO	9,272	12,930
TOTAL	\$ 28,683	\$ 31,942

III. GASTOS MÉDICOS MAYORES

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

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES FONDEADAS	(\$ 389,697)	(\$ 355,373)
VALOR RAZONABLE DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	255,236	253,076
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 134,461)	(\$ 102,297)

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

	2014	2013
AL 1 DE ENERO	(\$ 355,373)	(\$ 366,656)
COSTO DE SERVICIO CIRCULANTE	(2,650)	(3,624)
COSTO DE INTERÉS - NETO	(24,613)	(23,459)
REMEDIACIÓN - PÉRDIDAS (GANANCIAS) POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	(25,043)	8,513
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(5,320)	
BENEFICIOS PAGADOS	24,288	25,755
REDUCCIONES Y OTROS	(986)	4,098
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 389,697)	(\$ 355,373)

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

	2014	2013
AL 1 DE ENERO	\$ 253,076	\$ 218,120
RETORNO DE LOS ACTIVOS DEL PLAN	22,252	4,805
CONTRIBUCIONES	1,169	55,906
BENEFICIOS PAGADOS	(21,261)	(25,755)
AL 31 DE DICIEMBRE	\$ 255,236	\$ 253,076

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2014		2013	
INSTRUMENTOS DE CAPITAL	\$ 25,301	10%	\$ 21,387	8%
INSTRUMENTOS DE DEUDA	229,935	90%	231,689	92%
TOTAL	\$ 255,236	100%	\$ 253,076	100%

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

	2014	2013
COSTO ACTUAL DE SERVICIO	\$ 6,148	\$ 3,624
COSTO DE INTERÉS - NETO	6,503	8,519
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 12,651	\$ 12,143

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

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2014	2013
COSTO DE VENTAS	\$ 3,404	\$ 690
GASTOS DE VENTA	2,077	2,104
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	924	831
RESULTADO FINANCIERO	6,246	8,518
TOTAL	\$ 12,651	\$ 12,143

IV. INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO FONDEADAS	(\$ 48,710)	(\$ 45,979)
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 48,710)	(\$ 45,979)

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

	2014	2013
AL 1 DE ENERO	(\$ 45,979)	(\$ 41,074)
COSTO DE SERVICIO CIRCULANTE	(2,186)	(30)
COSTO DE INTERÉS - NETO	(3,100)	(208)
REMEDIACIÓN - PÉRDIDAS (GANANCIAS) POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	8,160	-
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(5,605)	(5,297)
REDUCCIONES Y OTROS	-	2,168
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	-	(1,538)
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 48,710)	(\$ 45,979)

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

	2014	2013
COSTO ACTUAL DE SERVICIO	\$ 24,860	\$ 7,448
COSTO DE INTERÉS - NETO	-	-
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 24,860	\$ 7,448

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2014	2013
COSTO DE VENTAS	\$ 980	\$ 1,434
GASTOS DE VENTA	5,963	2,814
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	17,917	3,200
RESULTADO FINANCIERO	-	-
TOTAL	\$ 24,860	\$ 7,448

V. BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
VALOR PRESENTE DE LAS OBLIGACIONES NO FONDEADAS	(\$ 68,894)	(\$ 46,814)
COSTO DE SERVICIO PASADO NO RECONOCIDO	-	-
PASIVO EN EL ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	(\$ 68,894)	(\$ 46,814)

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

	2014	2013
AL 1 DE ENERO	(\$ 46,814)	(\$ 39,827)
COSTO DE SERVICIO CIRCULANTE	(4,823)	(8,130)
COSTO DE INTERÉS - NETO	(3,685)	(640)
REMEDIACIÓN - PÉRDIDAS (GANANCIAS) POR CAMBIOS EN HIPÓTESIS	1,455	(609)
DIFERENCIAS CAMBIARIAS	(7,366)	(353)
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	-	(1,263)
BENEFICIOS PAGADOS	4,216	952
REDUCCIONES Y OTROS	3,027	3,056
PASIVOS ADQUIRIDOS EN OPERACIÓN CONJUNTA	(14,904)	-
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 68,894)	(\$ 46,814)

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

	2014	2013
COSTO ACTUAL DE SERVICIO	\$ 11,586	\$ 8,130
COSTO DE SERVICIOS PASADOS	96	1,263
REDUCCIONES Y OTROS	(2,216)	2,805
COSTO DE INTERÉS - NETO	877	323
TOTAL INCLUIDO EN COSTOS DE PERSONAL	\$ 10,343	\$ 12,521

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2014	2013
COSTO DE VENTAS	\$ 1,317	\$ 1,353
GASTOS DE VENTA	4,528	2,675
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	4,498	8,493
RESULTADO FINANCIERO	-	-
TOTAL	\$ 10,343	\$ 12,521

VI. RIESGOS ASOCIADOS

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

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

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

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

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

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

NOTA 17 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS:**NUEVA LEY DEL IMPUESTO SOBRE LA RENTA EN MÉXICO**

Durante el mes de octubre de 2013 las Cámaras legislativas en México aprobaron la emisión de una nueva Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR) la cual fue publicada en el Diario Oficial de la Federación (DOF) el 11 de diciembre de 2013 y entró en vigor el 1 de enero de 2014, abrogando la LISR publicada el 1 de enero de 2002. La nueva LISR recoge la esencia de la anterior LISR, sin embargo, realiza modificaciones importantes entre las cuales se pueden destacar las siguientes:

- i. Eliminación del régimen de consolidación fiscal, y pago del impuesto diferido por consolidación fiscal.
- ii. Limita las deducciones en aportaciones a fondos de pensiones y salarios exentos, arrendamiento de automóviles, consumo en restaurantes y en las cuotas de seguridad social a cargo del trabajador y pagadas por el empleador; asimismo, elimina la deducción inmediata en activos fijos.
- iii. Modifica el procedimiento para determinar la base gravable para la Participación de los trabajadores en la Utilidad (PTU) y establece la mecánica para determinar el saldo inicial de la cuenta de capital de aportaciones (CUCA) y de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN).
- iv. Establece una tasa del ISR aplicable para 2014 y los ejercicios futuros del 30%; a diferencia de la anterior LISR que establecía una tasa del 30%, 29%, y 28% para 2013, 2014 y a partir de 2015, respectivamente. Los efectos del cambio de tasas fueron reconocidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2013.
- v. Para la determinación de costo de ventas deducible se elimina el sistema de costeo directo y el método de valuación de últimas entradas, primeras salidas. La Compañía aplica el sistema de costeo absorbente y el método de valuación de costo promedio.

Aunque las modificaciones antes mencionadas afectan en general la determinación de los impuestos de la Compañía, no todas ellas tendrán efectos significativos en sus estados financieros. La Compañía ha revisado y ajustado el saldo de impuestos a la utilidad diferidos al 31 de diciembre de 2013, considerando en la determinación de las diferencias temporales la aplicación de estas nuevas disposiciones, cuyos impactos se detallan en la reconciliación de la tasa efectiva presentada en la Nota 25. Sin embargo, los efectos en la limitación de deducciones y otros previamente indicados se aplican a partir de 2014, y afectan principalmente al impuesto causado a partir de dicho ejercicio.

REFORMA A REGLAMENTOS TRIBUTARIOS EN ECUADOR

En Ecuador se aprobó durante diciembre de 2014 el Reglamento de la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención de Fraude Fiscal, el cual reforma diversos reglamentos tributarios. Los principales aspectos que estarán vigentes para el impuesto sobre la renta a determinar para el ejercicio 2015, son los siguientes:

- i. Se establece una nueva tasa de ISR que para el caso de la Compañía puede ser del 22.75% (22% al 31 de diciembre de 2014).
- ii. Se limita la deducibilidad de los gastos de publicidad al 4% del total de los ingresos gravados.
- iii. Se elimina la deducción de gastos de promoción y publicidad de productos alimenticios con contenido hiperprocesado, de acuerdo al listado que emita el Ministerio de Salud.
- iv. Se limita la deducción de sueldos y salarios en la parte que exceda ciertos límites fijados por el ministerio rector del trabajo.

La Compañía ha mantenido diversas reuniones con funcionarios de gobierno y representantes de cámaras industriales, a través de las cuales se ha mencionado la posibilidad de que los productos de AC no califiquen como hiperprocesados, por lo que la Compañía estima que es posible que no exista impacto derivado de la disposición que prohíbe la deducibilidad de gastos de publicidad, en los estados financieros consolidados. Un listado de los alimentos que se verían afectados se estima que será emitido por el Ministerio de Salud durante el mes de marzo de 2015.

IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO:		
- A SER RECUPERADO A MÁS DE 12 MESES	\$ 622,265	\$ 597,406
- A SER RECUPERADO DENTRO DE 12 MESES	400,111	125,896
	1,022,376	723,302
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO:		
- A SER CUBIERTO A MÁS DE 12 MESES	(4,552,267)	(4,439,699)
- A SER CUBIERTO DENTRO DE 12 MESES	(328,088)	5,104
	(4,880,355)	(4,434,595)
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO, NETO	(\$ 3,857,979)	(\$ 3,711,293)

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

	2014	2013
AL 1 DE ENERO	(\$ 3,711,293)	(\$ 3,637,197)
CRÉDITO (CARGO) AL ESTADO DE RESULTADOS	57,591	(567,823)
PASIVO DIFERIDO POR CONSOLIDACIÓN FISCAL	-	440,677
ADQUISICIÓN DE OPERACIÓN CONJUNTA	(226,756)	-
IMPUESTO A CARGO (ACREDITABLE) RELACIONADO A COMPONENTES DE OTRAS PARTIDAS DE LA UTILIDAD INTEGRAL	22,479	53,050
AL 31 DE DICIEMBRE	(\$ 3,857,979)	(\$ 3,711,293)

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 2014	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 237,234	\$ 125,949
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	125,412	430,967
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	131,565	125,896
PROVISIONES	259,726	40,490
IMPUESTO DIFERIDO ACTIVO	753,937	723,302
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	(3,188,880)	(3,491,540)
ACTIVOS INTANGIBLES	(1,363,388)	(948,159)
INVENTARIOS	-	5,104
PAGOS ANTICIPADOS	(59,648)	-
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO	(4,611,916)	(4,434,595)
IMPUESTO DIFERIDO PASIVO, NETO	(\$ 3,857,979)	(\$ 3,711,293)

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

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	RECONOCIDO EN RESULTADOS	INCREMENTO POR INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA	RECONOCIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	PASIVO DIFERIDO POR CONSOLIDACIÓN FISCAL	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 125,949	\$ 79,188		\$ 32,097		\$ 237,234
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	430,967	(305,555)				125,412
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	125,896	5,669				131,565
PROVISIONES	40,490	228,854		(9,618)		259,726
	723,302	8,156		22,479		753,937
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	(3,491,540)	302,660				(3,188,880)
ACTIVOS INTANGIBLES	(948,159)	(188,473)	(\$ 226,756)			(1,363,388)
GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADOS		(59,648)				(59,648)
INVENTARIOS	5,104	(5,104)				-
	(4,434,595)	49,435	(226,756)			(4,611,916)
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	(\$ 3,711,293)	\$ 57,591	(\$ 226,756)	\$ 22,479		(\$ 3,857,979)

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012	RECONOCIDO EN RESULTADOS	INCREMENTO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	RECONOCIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	PASIVO DIFERIDO POR CONSOLIDACIÓN FISCAL	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013
BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	\$ 425,930	(\$ 334,363)		\$ 34,382		\$ 125,949
PÉRDIDAS FISCALES POR AMORTIZAR	438,540	(7,573)				430,967
PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	105,124	20,772				125,896
PROVISIONES	56,519	(34,697)		18,668		40,490
	1,026,113	(355,861)		53,050		723,302
PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO, NETO	(3,277,008)	(214,532)				(3,491,540)
ACTIVOS INTANGIBLES	(940,963)	(7,196)				(948,159)
INVENTARIOS	(4,662)	9,766				5,104
PÉRDIDAS FISCALES APROVECHADAS EN LA CONSOLIDACIÓN FISCAL	(440,677)				\$ 440,677	
	(4,663,310)	(211,962)			440,677	(4,434,595)
PASIVO POR IMPUESTO DIFERIDO	(\$ 3,637,197)	(\$ 567,823)		\$ 53,050	\$ 440,677	(\$ 3,711,293)

El impuesto sobre la renta diferido activo derivado de pérdidas fiscales por amortizar es reconocido en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras sea probable. La Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por \$125,412 para 2014 y \$430,967 para 2013, respecto de las pérdidas fiscales por una cantidad remanente e incurrida de \$358,747 para 2014 y \$1,347,123 para 2013, las cuales pueden ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras.

Al 31 de diciembre de 2014, las pérdidas fiscales por amortizar acumuladas de las entidades mexicanas por un total de \$2,997, expiran en 2020 y las de las entidades extranjeras por un total de \$335,754 expiran entre los años de 2015 a 2030.

La Compañía no ha reconocido impuestos diferidos pasivos estimados de aproximadamente \$1.665 millones derivados de la diferencia entre el costo fiscal de las acciones de sus subsidiarias y los valores de los activos netos consolidados, que principalmente se debe a utilidades no distribuidas y efectos cambiarios, entre otros, ya que de conformidad con la excepción aplicable la Compañía considera que no venderá sus inversiones en subsidiarias en el futuro cercano y tiene la política de distribuir dividendos de sus subsidiarias solo hasta por los montos que previamente han sido gravados por impuestos, o bien de repartir a futuro hasta un máximo de los beneficios generados anualmente por ciertas subsidiarias.

NOTA 18 - CAPITAL CONTABLE

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de abril de 2013, se decretó un dividendo en efectivo proveniente de CUFIN equivalente a 1.50 pesos por acción por el total de las acciones emitidas a esa fecha, por un importe de \$2,416,895, el cual fue pagado a partir del 29 de abril de 2013.

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 11 de diciembre de 2013, se decretó un dividendo en efectivo proveniente de CUFIN equivalente a 1.50 pesos por acción por el total de las acciones emitidas a esa fecha, por un importe de \$2,416,895, el cual fue pagado a partir del 23 de diciembre de 2013.

El número de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integra como sigue:

	CAPITAL SOCIAL SUSCRITO		
	NÚMERO DE ACCIONES (A)		
	FIJO	VARIABLE	TOTAL
TOTAL DE ACCIONES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013	902,816,289	708,447,285	1,611,263,574

- 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.
- 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 2014, el monto de la reserva legal asciende a \$85,954, y se incluye en las utilidades retenidas.
- Al 31 de diciembre de 2014 se mantienen 1,143,309 acciones propias en el fondo de recompra.

En octubre de 2013 las Cámaras Legislativas mexicanas aprobaron la emisión de una nueva LISR la cual fue publicada en el DOF el 11 de diciembre de 2013 y entró en vigor el 1 de enero de 2014. Entre otros aspectos, en esta Ley se establece un impuesto del 10% por las utilidades generadas a partir de 2014 a los dividendos que se pagan a residentes en el extranjero

y a personas físicas mexicanas, el cual será retenido por la Compañía y tendrá el carácter de definitivo, no obstante las utilidades retenidas de la Compañía hasta el 31 de diciembre de 2013 se encuentran amparadas con el saldo de la CUFIN, por lo que no serían sujetas de dicha retención; asimismo, se establece que para los ejercicios de 2001 a 2014, la utilidad fiscal neta se determinará en los términos de la LISR vigente en el ejercicio fiscal de que se trate.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN. Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2015. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados que provengan de utilidades previamente gravadas por el ISR no estarán sujetos a ninguna retención o pago adicional de impuestos.

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

Al 31 de diciembre de 2014, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la CUCA ascendían a \$26,947,320 y \$24,246,748 respectivamente. Con motivo de la eliminación del régimen de consolidación fiscal a partir del 1 de enero de 2014, la CUFIN consolidada dejó de tener vigencia, siendo reemplazada por la CUFIN individual de Arca Continental, S.A.B. de C.V.

NOTA 19 - OTRAS RESERVAS

	EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	REMEDIACIÓN DEL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	EFFECTOS POR COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	TOTAL
SALDO AL 1 DE ENERO DE 2013	(\$ 1,011,538)	(\$ 413,659)	\$ 21,118	(\$ 1,404,079)
EFFECTO DE REMEDIACIÓN DE PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS		(114,603)		(114,603)
EFFECTO DE ISR SOBRE REMEDIACIÓN DE PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS		34,382		34,382
EFFECTO DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO			(62,227)	(62,227)
EFFECTO DE ISR SOBRE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO			18,668	18,668
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	(880,029)			(880,029)
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013	(1,891,567)	(493,880)	(22,441)	(2,407,888)
EFFECTO DE REMEDIACIÓN DE PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS		(107,951)		(107,951)
EFFECTO DE ISR SOBRE REMEDIACIÓN DE PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS		33,396		33,396
EFFECTO DE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO			32,059	32,059
EFFECTO DE ISR SOBRE COBERTURA DE FLUJOS DE EFECTIVO			(9,618)	(9,618)
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	924,252			924,252
SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	(\$ 967,315)	(\$ 568,435)		(\$ 1,535,750)

NOTA 20 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

I. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
	CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR AL COSTO AMORTIZADO	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL CATEGORÍAS
ACTIVOS FINANCIEROS:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 9,039,309		\$ 9,039,309
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	4,271,207		4,271,207
PARTES RELACIONADAS	40,612		40,612
PAGOS ANTICIPADOS	269,014		269,014
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 13,620,142		\$ 13,620,142

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014			
	CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR AL COSTO AMORTIZADO	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL CATEGORÍAS
PASIVOS FINANCIEROS:			
DEUDA CIRCULANTE	\$ 1,698,672		\$ 1,698,672
PROVEEDORES, PARTES RELACIONADAS Y OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES	7,038,172		7,038,172
DEUDA NO CIRCULANTE	14,077,954		14,077,954
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	\$ 22,814,798		\$ 22,814,798

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013			
ACTIVOS FINANCIEROS:			
EFFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFFECTIVO	\$ 2,565,653		\$ 2,565,653
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR, NETO	3,176,450		3,176,450
PAGOS ANTICIPADOS	180,370		180,370
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	-	\$ 4,373	4,373
TOTAL ACTIVOS FINANCIEROS	\$ 5,922,473	\$ 4,373	\$ 5,926,846
PASIVOS FINANCIEROS:			
DEUDA CIRCULANTE	\$ 2,376,362		\$ 2,376,362
PROVEEDORES, PARTES RELACIONADAS Y OTROS PASIVOS CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES	5,244,706		5,244,706
DEUDA NO CIRCULANTE	11,701,140		11,701,140
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A LARGO PLAZO	-	\$ 36,432	36,432
TOTAL PASIVOS FINANCIEROS	\$ 19,322,208	\$ 36,432	\$ 19,358,640

II. CALIDAD CREDITICIA DE ACTIVOS FINANCIEROS

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE		
	2014	2013
CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR		
CONTRAPARTES SIN CALIFICACIÓN CREDITICIA EXTERNA		
TIPO DE CLIENTES X	\$ 1,845,889	\$ 1,687,965
TIPO DE CLIENTES Y	1,110,733	455,238
	\$ 2,956,622	\$ 2,143,203

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

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

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

III. VALOR RAZONABLE DE ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS

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

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014		
	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE
PASIVOS:		
DEUDA NO CIRCULANTE	\$ 14,077,954	\$ 15,425,663

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013		
	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE
ACTIVOS:		
INSTRUMENTOS DERIVADOS DE TIPO DE CAMBIO	\$ 4,373	\$ 4,373
PASIVOS:		
DEUDA NO CIRCULANTE	11,701,140	13,110,635
INSTRUMENTOS DERIVADOS DE TASAS DE INTERÉS	36,432	36,432

Los valores razonables de la deuda circulante se aproximan a su valor razonable debido a la cercanía de su fecha de vencimiento en virtud de que los efectos de su descuento no son significativos. Los valores razonables de la deuda no circulante se determinaron con base en flujos de efectivo descontados usando una tasa de descuento del 6.97% (6.75% en 2013) que se encuentran en la categoría de Nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

IV. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

La efectividad de los instrumentos financieros derivados designados como de cobertura se mide periódicamente. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía mantuvo únicamente instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo correspondientes a 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. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo.

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

El valor razonable total de un derivado de cobertura es clasificado como activo o pasivo no circulante si el vencimiento restante de la partida cubierta es mayor a 12 meses y como activo o pasivo circulante si el vencimiento de la partida cubierta es menor a 12 meses.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2013, la Compañía no tuvo efectos de porciones inefectivas provenientes de las coberturas de flujo de efectivo.

A. SWAPS DE TASAS DE INTERÉS

Las posiciones en instrumentos financieros derivados de tasas de interés de swaps al 31 de diciembre de 2013, se resumen a continuación. Al 31 de diciembre de 2014, la Compañía no tiene contratados instrumentos financieros derivados de tasa de interés.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013								
		VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE			VENCIMIENTOS POR AÑO			
CONTRATO	MONTO NOCIONAL	UNIDADES	REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	2014	2015	2016+	COLATERAL/GARANTÍA
SANTANDER	\$ 500,000	%	8.54	(\$ 18,266)	(\$ 18,266)			
SANTANDER	500,000	%	8.52	(18,166)	(18,166)			
	\$ 1,000,000			(\$ 36,432)	(\$ 36,432)			

Las tasas de interés fijas y variables a las que tiene exposición la Compañía se mencionan en la Nota 13. Los efectos de valuación que pudieran representar pérdidas y ganancias que se reconocen en Otras reservas en el capital (véase Nota 19) y que derivan de los contratos swaps de tasas de interés vigentes al 31 de diciembre de 2013, se reclasifican al estado de resultados dentro de los gastos financieros conforme se cubren las diferencias durante la vida de los contratos (véase Nota 13).

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 2014, la Compañía no tiene contratados instrumentos financieros derivados de tipo de cambio.

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013								
		VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE			VENCIMIENTOS POR AÑO			
CONTRATO	MONTO NOCIONAL	UNIDADES	REFERENCIA	VALOR RAZONABLE	2014	2015	2016+	COLATERAL/GARANTÍA
SANTANDER	(US\$ 10,000)	PESOS / DÓLAR	\$12.87-\$12.93	US\$ 185	US\$ 185			
HSBC	(10,000)	PESOS / DÓLAR	\$12.85-\$12.95	150	150			
	(US\$ 20,000)			US\$ 335	US\$ 335			

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

Los efectos de valuación que pudieron representar pérdidas y ganancias que se reconocen en Otras reservas en el capital (véase Nota 19), y que derivaron de los contratos de derivados de tipo de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2013 se reclasificaron al estado de resultados en la fecha de vencimiento de los contratos.

V. JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

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

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

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

A. DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

La Compañía generalmente utiliza, cuando estén disponibles, cotizaciones de precios de mercado para determinar el valor razonable y clasifica dichos datos como Nivel 1. Si no existen cotizaciones de mercado disponibles, el valor razonable se determina utilizando modelos de valuación estándar. Cuando sea aplicable, estos modelos proyectan flujos futuros de efectivo y 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:

	NIVEL 2	
	AL 31 DE DICIEMBRE	AL 31 DE DICIEMBRE
	DE 2014	DE 2013
ACTIVOS:		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A CORTO PLAZO		\$ 4,373
PASIVOS:		
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A CORTO PLAZO		\$ 36,432
INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS A LARGO PLAZO		
		\$ 36,432

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

NOTA 21 - COSTOS Y GASTOS EN FUNCIÓN DE SU NATURALEZA

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

	2014	2013
MATERIA PRIMA Y OTROS INSUMOS	\$ 26,768,754	\$ 26,928,397
GASTOS DE PERSONAL	9,869,615	9,329,432
GASTOS POR BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS	177,899	56,777
GASTOS VARIABLES DE VENTA (1)	3,654,220	3,642,253
DEPRECIACIÓN	2,587,840	2,432,046
TRANSPORTES	2,292,399	2,064,760
PUBLICIDAD, PROPAGANDA Y RELACIONES PÚBLICAS	1,737,445	1,812,191
MANTENIMIENTO Y CONSERVACIÓN	1,295,157	1,305,307
HONORARIOS PROFESIONALES	704,969	683,716
SUMINISTROS (LUZ, GAS, ELECTRICIDAD, TELÉFONO, ETC.)	262,918	261,303
IMPUESTOS (IMPUESTOS DISTINTOS A IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y AL VALOR AGREGADO)	344,490	279,004
DERRAMES, ROTURAS Y FALTANTES	202,610	208,420
ARRENDAMIENTOS	212,083	180,787
GASTOS DE VIAJE	246,485	162,471
PROVISIÓN POR DETERIORO DE CLIENTES	48,503	8,249
AMORTIZACIÓN	67,035	95,669
CONSUMO MATERIALES E INSUMOS	26,990	16,906
SERVICIOS BANCARIOS Y SIMILARES	3,376	1,985
OTROS GASTOS	890,004	861,657
	\$ 51,392,792	\$ 50,331,330

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

NOTA 22 - OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

	2014	2013
GASTOS POR ADQUISICIÓN DE OPERACIÓN CONJUNTA (NOTA 2)	(\$36,179)	
INDEMNIZACIONES	(116,269)	(\$ 262,887)
IMPUESTOS DE EJERCICIOS ANTERIORES	(13,312)	(10,647)
INGRESOS POR APROVECHAMIENTOS VARIOS	455,949	241,708
RESULTADOS POR BAJAS O VENTAS DE ACTIVOS FIJOS	(47,500)	57,902
OTROS	(68,945)	(195,959)
TOTAL	\$ 173,744	(\$ 169,883)

NOTA 23 - GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

	2014	2013
SUELDOS, SALARIOS Y PRESTACIONES	\$ 8,504,511	\$ 7,920,811
BENEFICIOS POR TERMINACIÓN	66,103	30,163
CONTRIBUCIONES DE SEGURIDAD SOCIAL	1,299,001	1,378,458
BENEFICIOS A EMPLEADOS (NOTA 16)	177,899	56,777
TOTAL	\$ 10,047,514	\$ 9,386,209

NOTA 24 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS

Los ingresos y costos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 se integran como sigue:

	2014	2013
INGRESOS FINANCIEROS:		
INGRESOS POR INTERESES EN DEPÓSITOS BANCARIOS DE CORTO PLAZO	\$ 209,435	\$ 156,625
OTROS INGRESOS FINANCIEROS	21,148	20,474
INGRESOS FINANCIEROS, EXCLUYENDO GANANCIA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	230,583	177,099
GANANCIA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	17,040	-
TOTAL DE INGRESOS FINANCIEROS	\$ 247,623	\$ 177,099
GASTOS FINANCIEROS:		
INTERESES DE CERTIFICADOS BURSÁTILES	(\$ 780,633)	(\$ 792,418)
INTERESES POR PRÉSTAMOS BANCARIOS	(200,799)	(88,793)
COSTO FINANCIERO (BENEFICIOS A EMPLEADOS)	(24,969)	(50,054)
PAGADOS A PROVEEDORES	(7,423)	(14,924)
IMPUESTOS RELACIONADOS CON ACTIVIDADES FINANCIERAS	(95,707)	(109,117)
OTROS GASTOS FINANCIEROS	(80,678)	(50,040)
GASTOS FINANCIEROS, EXCLUYENDO PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	(1,190,209)	(1,105,346)
PÉRDIDA POR FLUCTUACIÓN CAMBIARIA	(31,391)	(43,114)
TOTAL DE GASTOS FINANCIEROS	(\$ 1,221,600)	(\$ 1,148,460)
RESULTADO FINANCIERO, NETO	(\$ 973,977)	(\$ 971,361)

NOTA 25 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

I. ISR BAJO RÉGIMEN DE CONSOLIDACIÓN FISCAL EN MÉXICO

En 2013 la Compañía determinó un resultado fiscal consolidado en México de \$6,641,614. Con la entrada en vigor de la nueva LISR en México se elimina el régimen de consolidación fiscal. Derivado de esta eliminación, la Compañía tuvo la necesidad de desconsolidar fiscalmente a partir del 31 de diciembre de 2013.

El impuesto a cargo resultante de la desconsolidación deberá pagarse a la autoridad fiscal mexicana conforme como se muestra a continuación:

CANTIDAD	FECHA DE PAGO
\$ 51,887	A MÁS TARDAR EL ÚLTIMO DÍA DE ABRIL DE 2015
41,509	A MÁS TARDAR EL ÚLTIMO DÍA DE ABRIL DE 2016
31,132	A MÁS TARDAR EL ÚLTIMO DÍA DE ABRIL DE 2017
31,132	A MÁS TARDAR EL ÚLTIMO DÍA DE ABRIL DE 2018
\$155,660	

En 2014 la Compañía determinó un resultado fiscal individual de \$277,656, resultado de una utilidad fiscal del año por \$1,034,051 y la reducción por el remanente de pérdidas fiscales de \$756,395. El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como por aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

II. UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS

Los componentes nacionales y extranjeros de la utilidad antes de impuestos son los siguientes:

	POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
NACIONAL	\$ 8,037,980	\$ 7,214,014
EXTRANJERO	1,815,646	1,803,323
	\$ 9,853,626	\$ 9,017,337

III. COMPONENTES DEL GASTO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD

Los componentes del gasto por impuesto a la utilidad incluyen:

	POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
IMPUESTO CAUSADO:		
IMPUESTO CAUSADO POR LAS UTILIDADES DEL AÑO	(\$ 3,146,566)	(\$ 2,206,862)
IMPUESTO DIFERIDO:		
ORIGEN Y REVERSA DE DIFERENCIAS TEMPORALES	57,591	(567,823)
TOTAL GASTO POR IMPUESTO A LA UTILIDAD	(\$ 3,088,975)	(\$ 2,774,685)

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

	POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
CAUSADO:		
NACIONAL	(\$ 2,602,725)	(\$ 1,631,804)
EXTRANJERO	(543,841)	(575,058)
	(3,146,566)	(2,206,862)
DIFERIDO:		
NACIONAL	109,255	(541,323)
EXTRANJERO	(51,664)	(26,500)
	57,591	(567,823)
TOTAL	(\$ 3,088,975)	(\$ 2,774,685)

IV. CONCILIACIÓN ENTRE RESULTADOS CONTABLES Y FISCALES

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, la conciliación entre los importes a la tasa legal y la tasa efectiva de impuestos se muestra a continuación:

	POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
IMPUESTO CON LA TASA LEGAL (30% PARA 2014 Y 2013)	(\$ 2,956,088)	(\$ 2,705,201)
EFFECTOS FISCALES DE LA INFLACIÓN	(84,333)	28,205
DIFERENCIAS POR TASAS DE IMPUESTOS DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS	27,093	(3,839)
GASTOS NO DEDUCIBLES	(353,483)	(282,690)
PARTICIPACIÓN EN LAS UTILIDADES NETAS DE ASOCIADAS	26,814	39,226
OTROS INGRESOS NO ACUMULABLES	86,645	-
OTROS	164,377	149,614
IMPUESTO CON LA TASA EFECTIVA (31.35% Y 30.8% % PARA 2014 Y 2013, RESPECTIVAMENTE)	(\$ 3,088,975)	(\$ 2,774,685)

V. IMPUESTO RELACIONADO A LOS COMPONENTES DE OTRO RESULTADO INTEGRAL

El cargo/ (crédito) del impuesto relacionado a los componentes de otra utilidad integral es como sigue:

	2014			2013		
	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	\$ 32,059	(\$ 9,618)	\$ 22,441	(\$ 62,227)	\$ 18,668	(\$ 43,559)
REMEDICIÓN DE PASIVOS LABORALES	(109,227)	32,097	(77,130)	(114,603)	34,382	(80,221)
EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	1,261,598	-	1,261,598	(880,029)		(880,029)
OTRA UTILIDAD INTEGRAL	\$ 1,184,430	\$ 22,479	\$ 1,206,909	(\$ 1,056,859)	\$ 53,050	(\$ 1,003,809)
IMPUESTO DIFERIDO		\$ 22,479			\$ 53,050	

NOTA 26 - COMPROMISOS:

Relacionados con la adquisición de Arca Ecuador, S. A., como sigue:

- i. Derechos de opción de venta a favor de los socios minoritarios de Arca Ecuador, S. A. y, Arca Continental Argentina, S. L., 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 periodos de 30 días cada uno (un periodo por semestre), a partir del semestre que inició el 1 de julio de 2013 y terminando el 31 de enero de 2016.
- ii. 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.
- iii. Contratos de prenda sobre participaciones sociales representativas del 12.5% de Arca Continental Argentina, S. L. para garantizar el pago que resulte del ejercicio de cualquier derecho de opción de venta a favor de los accionistas minoritarios de tales sociedades.
- iv. Contratos de prenda sobre participaciones sociales representativas del 1.25% de Arca Continental Argentina, S. L. para garantizar el pago de indemnizaciones que en su caso los accionistas minoritarios tengan derecho en contra de AC derivado del contrato mediante el cual se intercambiaron el 25% de la participación en dos entidades fusionadas en Arca Continental Argentina, S. L. por el 15% de Arca Ecuador. Dichas indemnizaciones se refieren a pérdidas 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 participación en estas dos entidades.
- v. 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 opción de venta señalado en el punto número i. anterior.

NOTA 27 - CONTINGENCIAS

CONTRATO DE EMBOTELLADOR

Los contratos y autorizaciones actuales de embotellador con los que AC cuenta para embotellar y distribuir productos Coca-Cola en las regiones que se indica, son como sigue:

REGIÓN	FECHA DE SUSCRIPCIÓN / RENOVACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO
MÉXICO (NORTE)	23 DE SEPTIEMBRE DE 2014	22 DE SEPTIEMBRE DE 2024
MÉXICO (OCCIDENTE)	1 DE AGOSTO DE 2014	31 DE JULIO DE 2024
NORESTE DE ARGENTINA (1)	1 DE ENERO DE 2012	1 DE ENERO DE 2017
NOROESTE DE ARGENTINA (1)	1 DE ENERO DE 2012	1 DE ENERO DE 2017
ECUADOR (1)	1 DE ENERO DE 2013	31 DE DICIEMBRE DE 2017

(1) Contemplan la posibilidad de ser prorrogados por un periodo adicional de cinco años, a partir de la fecha de su vencimiento.

Durante los más de 85 años de relación de negocios con TCCC, ésta nunca ha negado a AC la renovación de los contratos de embotellador o en su caso la suscripción de nuevos contratos en sustitución de los predecesores. Derivado de lo anterior, se asignaron vidas útiles indefinidas a estos intangibles (véase Nota 5). La Administración considera que TCCC continuará renovando los contratos o extendiendo las autorizaciones de embotellador en las fechas de su vencimiento, o que en su caso serán suscritos nuevos contratos u otorgadas nuevas autorizaciones en sustitución de los actuales, pero no existe seguridad de que así sucederá. Si esto último no sucede, el negocio y los resultados de operación de AC serían adversamente afectados.

TCCC provee los concentrados utilizados para la elaboración de los productos vendidos de sus marcas y tiene el derecho unilateral de establecer los precios de dichas materias primas. Si TCCC incrementa significativamente los precios de sus concentrados, los resultados de operación de AC se podrían ver adversamente afectados.

Adicionalmente, los contratos de embotellador celebrados con TCCC establecen que AC no debe embotellar ninguna bebida diferente a los de la marca Coca-Cola, excepto por los expresamente autorizados en los mismos contratos. AC embotella y distribuye en México y Estados Unidos algunos productos de su marca propia Topo Chico con autorización de TCCC.

COMPETENCIA ECONÓMICA MÉXICO

En el año 2003, Contal y algunas de sus subsidiarias 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 el competidor Ajemex S. A. de C. V. El monto de la sanción para cada una de las subsidiarias habiendo sido agotadas todas las instancias y procedimientos legales incluyendo el juicio de amparo, fue cubierto.

Para Contal, a la fecha de la emisión de estos estados financieros la sanción impuesta de \$10,530, fue confirmada por la Suprema Corte de Justicia de la Nación al sobreseer el juicio de amparo promovido por dicha empresa, por lo que tal sanción quedó firme y no procede recurso legal alguno para su impugnación, en virtud de lo cual la Compañía reconoció el pasivo correspondiente a esta sanción.

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 e Inclusión Social por falta de pago de utilidades desde el año 1984 y hasta el 2008. La demanda no expresó una cantidad determinada (véase Nota 15).

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 representarle una contingencia significativa y con base en el análisis de sus asesores legales internos y externos la Compañía mantiene al 31 de diciembre de 2014 una provisión de aproximadamente \$20,000 (\$8,000 en 2013), respecto de esta contingencia (véase Nota 15).

CONTINGENCIAS FISCALES EN ECUADOR

La Compañía en Ecuador mantiene procesos tributarios abiertos con la autoridad fiscal. Estos procesos están relacionados principalmente con Impuesto sobre la Renta, Impuesto a Consumos Especiales e Impuesto al Valor Agregado de años anteriores. La Administración con base en el análisis de sus asesores legales mantiene al 31 de diciembre de 2014 una provisión de aproximadamente \$145,030 (\$83,456 en 2013), respecto de esta contingencia (véase Nota 15).

NOTA 28 - 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 la componen 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:

	2014	2013
SUELDOS Y OTROS BENEFICIOS A CORTO PLAZO	\$ 153,763	\$ 151,039
PLAN DE PENSIONES	162,987	133,382
PRIMA DE ANTIGÜEDAD	116	129
GASTOS MÉDICOS POSTERIORES AL RETIRO	1,398	1,200
TOTAL	\$ 318,264	\$ 285,750

B. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

El saldo por cobrar con partes relacionadas que se presenta en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2014 es con PIASA y su naturaleza es comercial.

Los saldos por pagar con partes relacionadas son como sigue:

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
OTRAS PARTES RELACIONADAS:		
COCA-COLA MÉXICO (CCM)	\$ 261,720	\$ 54,036
ASOCIADAS:		
JDV	90,801	-
PROMOTORA MEXICANA DE EMBOTELLADORAS, S. A. DE C. V.	25,938	23,063
PIASA	-	15,820
INDUSTRIA ENVASADORA DE QUERÉTARO, S. A. DE C. V.(IEQSA)	45,189	3,558
OTRAS ASOCIADAS	31,449	31,580
	\$ 455,097	\$ 128,057

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

	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
	2014	2013
OTRAS PARTES RELACIONADAS (VÉASE NOTAS 1 Y 27):		
COMPRA DE CONCENTRADO	\$ 6,472,831	\$ 6,484,786
PUBLICIDAD Y HONORARIOS	181,583	288,692
COMPRA DE REFRIGERADORES	-	65,655
TAXI AÉREO	43,466	56,397
COMPRA DE ENVASE	411,728	287,107
ASOCIADAS (VÉASE NOTA 10):		
COMPRA DE JUGOS Y NÉCTARES A JDV	1,935,042	1,655,013
COMPRA DE AZÚCAR A PIASA	1,370,912	1,333,069
COMPRA DE PRODUCTO ENLATADO A IEQSA	861,928	749,635
COMPRA DE LATAS Y ENVASES	266,227	265,782
FLETES	41,091	50,699
TARIMAS	68,555	389
COMPRA DE REFACCIONES Y OTROS	1,592	8,534
	\$ 11,654,955	\$ 11,245,758

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no garantizados, se originan principalmente de las compras realizadas y servicios recibidos, tienen vencimiento durante 2014 y 2013, respectivamente, y no generan intereses.

NOTA 29 - SUBSIDIARIAS, OPERACIÓN CONJUNTA Y TRANSACCIONES CON PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

I. INTERÉS EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, las principales empresas subsidiarias de la Compañía son las que se muestran a continuación. Excepto que se indique lo contrario, las subsidiarias mantienen un capital social que consiste únicamente de acciones ordinarias o partes sociales, que son propiedad directa de la Compañía, y la proporción de propiedad de interés mantenido en ellas es igual a los derechos de voto mantenidos por la Compañía. El país de incorporación o registro es también el lugar principal del negocio.

	PAÍS	ACTIVIDADES	PORCENTAJE DE TENENCIA CONTROLADORA		PORCENTAJE DE TENENCIA PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA		MONEDA FUNCIONAL
			2014	2013	2014	2013	
ARCA CONTINENTAL, S. A. B. DE C. V. (TENEDORA)	MÉXICO	B / E					PESO MEXICANO
BEBIDAS MUNDIALES, S. DE R. L. DE C. V.	MÉXICO	A	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
DISTRIBUIDORA ARCA CONTINENTAL, S. DE R. L. DE C. V.	MÉXICO	A / C	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
PRODUCTORA Y COMERCIALIZADORA DE BEBIDAS ARCA, S. A. DE C. V. (PROCOBASA) (A)	MÉXICO	A / B	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
NACIONAL DE ALIMENTOS Y HELADOS, S. A. DE C. V.	MÉXICO	C	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
COMPAÑÍA TOPO CHICO, S. DE R. L. DE C. V.	MÉXICO	A	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
INDUSTRIAL DE PLÁSTICOS ARMA, S. A. DE C. V.	MÉXICO	D	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
PROCESOS ESTANDARIZADOS ADMINISTRATIVOS, S. A. DE C. V.	MÉXICO	E	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
EMBOTELLADORAS ARGOS, S. A. (ARGOS) (A)	MÉXICO	B	-	99.99	-	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO DE AGUASCALIENTES, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO DURANGO, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO MAYRÁN, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO POTOSINO, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO RIO NAZAS, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO SAN LUIS, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
FOMENTO ZACATECANO, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
PROMOTORA ARCACONTAL DEL NORESTE, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
INMOBILIARIA FAVORITA, S. A. DE C. V.	MÉXICO	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
ALIANZAS Y SINERGIAS, S. A. DE C. V. (AYS) (A)	MÉXICO	B / E	-	99.99	-	0.01	PESO MEXICANO
DESARROLLADORA ARCA CONTINENTAL, S. DE R. L. DE C. V.	MÉXICO	B / F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
ARCA CONTINENTAL CORPORATIVO, S. DE R. L. DE C. V.	MÉXICO	E	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO MEXICANO
INTEREX, CORP	USA	A / C	100.00	100.00	0.00	0.00	DÓLAR AMERICANO
ARCA CONTINENTAL USA, L.L.C.	USA	B	100.00	100.00	0.00	0.00	DÓLAR AMERICANO
AC SNACKS FOODS, INC.	USA	B	100.00	100.00	0.00	0.00	DÓLAR AMERICANO
WISE FOODS, INC.	USA	C	100.00	100.00	0.00	0.00	DÓLAR AMERICANO
ARCA CONTINENTAL ARGENTINA S. L. (ARCA ARGENTINA)	ESPAÑA	B	75.00	75.00	25.00	25.00	PESO ARGENTINO
SALTA REFRESCOS S.A.	ARGENTINA	A	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO ARGENTINO
ENVASES PLÁSTICOS S. A. I. C.	ARGENTINA	F	99.99	99.99	0.01	0.01	PESO ARGENTINO
ARCA ECUADOR, S. A. (ARCA ECUADOR) (VÉASE NOTA 30)	ESPAÑA	A / B	75.00	75.00	25.00	25.00	DÓLAR AMERICANO
INDUSTRIAS ALIMENTICIAS ECUATORIANAS, S. A.	ECUADOR	C	99.99	99.99	0.01	0.01	DÓLAR AMERICANO
INDUSTRIAL DE GASEOSAS, S. A.	ECUADOR	E	99.99	99.99	0.01	0.01	DÓLAR AMERICANO
EMBOTELLADORA Y PROCESADORA DE EL ORO, S. A.	ECUADOR	E	99.99	99.99	0.01	0.01	DÓLAR AMERICANO
BEBIDAS ARCA CONTINENTAL ECUADOR ARCADOR, S. A.	ECUADOR	A	100.00	100.00	0.01	0.00	DÓLAR AMERICANO

(a) Con fecha del 30 de junio de 2014 se acordó la fusión por absorción de Argos y AyS en Procobasa.

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

Actividad por grupo:

A - Producción y/o distribución de bebidas carbonatadas y no carbonatadas

B - Tenencia de acciones

C - Producción y distribución de botanas, snacks, y confituras

D - Producción de materiales para el grupo AC, principalmente

E - Prestación de servicios administrativos, corporativos y compartidos

F - Prestación de servicios de arrendamiento de inmuebles

II. RESTRICCIONES SIGNIFICATIVAS

En Argentina se han implementado una serie de regulaciones tendientes a controlar la salida de divisas. Estas regulaciones generan demoras en pagos al exterior y en algunos casos impiden la importación de bienes y servicios y el pago de los mismos al exterior.

III. INFORMACIÓN FINANCIERA RESUMIDA DE SUBSIDIARIAS CON PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA SIGNIFICATIVA ANTES DE ELIMINACIONES POR CONSOLIDACIÓN

BALANCE GENERAL RESUMIDO	ARCA ARGENTINA		ARCA ECUADOR	
	2014	2013	2014	2013
ACTIVOS CIRCULANTES	\$ 1,956,170	\$ 1,427,321	\$ 2,119,299	\$ 1,220,641
ACTIVOS NO CIRCULANTES	3,264,198	3,431,774	15,812,856	10,701,417
PASIVOS CIRCULANTES	1,438,435	1,382,362	2,527,290	1,915,320
PASIVOS NO CIRCULANTES	671,051	386,486	5,426,167	1,771,734
ACTIVOS NETOS	\$ 3,110,882	\$ 3,090,247	\$ 9,978,698	\$ 8,235,004
ESTADO RESUMIDO DE RESULTADOS INTEGRALES				
INGRESOS	\$ 7,226,401	\$ 7,843,438	\$ 8,383,482	\$ 6,309,819
TOTAL UTILIDAD INTEGRAL	\$ 560,479	\$ 613,969	\$ 466,281	\$ 463,737
FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS				
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	\$ 256,038	\$ 944,158	\$ 514,533	\$ 890,870
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(474,046)	(676,276)	(2,894,721)	(558,374)
FLUJO NETO DE ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	501,530	(158,601)	2,628,838	(330,596)
INCREMENTO DE EFECTIVO	283,522	109,281	248,650	1,900
FLUCTUACIÓN CAMBIARIA DE EFECTIVO	(64,116)	(120,125)	34,807	1,598
EFECTIVO AL INICIO DEL AÑO	486,750	497,594	272,380	268,882
EFECTIVO AL FINAL DEL AÑO	\$ 706,156	\$ 486,750	\$ 555,837	\$ 272,380

IV. TRANSACCIONES CON PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 no hubo transacciones con participaciones no controladoras ni conflictos de interés que revelar.

V. INTERÉS EN OPERACIÓN CONJUNTA

Al 31 de diciembre de 2014 la Compañía mantiene una inversión del 50% en JV Toni, S.L., sociedad constituida en España, con el propósito de operar en forma conjunta su inversión en Holding Tonicorp, S. A y sus subsidiarias como se muestra a continuación:

ENTIDAD	PAÍS	ACTIVIDADES	PORCENTAJE DE TENENCIA	MONEDA FUNCIONAL
HOLDING TONICORP, S. A.	ECUADOR	A	89.02	DÓLAR AMERICANO
INDUSTRIAS LÁCTEAS TONI, S. A.	ECUADOR	B	100.00	DÓLAR AMERICANO
HELADOSA, S. A.	ECUADOR	C	100.00	DÓLAR AMERICANO
PLÁSTICOS ECUATORIANOS, S. A.	ECUADOR	D	100.00	DÓLAR AMERICANO
DISTRIBUIDORA IMPORTADORA DIPOR, S. A.	ECUADOR	E	100.00	DÓLAR AMERICANO
COSEDONE, C. A.	ECUADOR	F	100.00	DÓLAR AMERICANO
ASESORÍA & SERVICIOS CORPORATIVOS FABACORPSA, S.A.	ECUADOR	G	100.00	DÓLAR AMERICANO

- A - Tenencia de acciones
- B - Producción y / o distribución de productos lácteos de alto valor agregado
- C - Producción y / o distribución de productos helados de crema y productos relacionados
- D - Producción y / o distribución de todo tipo de envases plásticos
- E - Distribución y comercialización de productos lácteos de alto valor agregado y otros productos
- F - Servicio de transporte de carga pesada nacional a empresas del grupo Toni
- G - Prestación de servicios administrativos, corporativos y compartidos

Conforme a la evaluación realizada por AC este acuerdo conjunto se identificó que en su diseño y propósito requiere que Arca Ecuador adquiera, distribuya y comercialice la producción de Tonicorp transfiriendo por lo tanto a los dos accionistas que controlan conjuntamente el acuerdo substancialmente los derechos a los beneficios y las obligaciones a los pasivos de Tonicorp y sus subsidiarias, consecuentemente el acuerdo ha sido clasificado como operación conjunta (véanse Notas 3c. y 5b.). Consecuentemente AC ha incorporado en sus estados financieros al 31 de diciembre de 2014 su porcentaje de participación en esta operación conjunta desde la fecha de adquisición.

El acuerdo conjunto de socios en su cláusula contempla opciones para la compra / venta de la parte del otro socio en caso de cambio de control o cambio de estrategia de negocio de cualquiera de los dos socios.

NOTA 30 - 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 2014 y hasta el 26 de febrero de 2015 (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

AC

Arca Continental, 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.

ISR

Impuesto Sobre la Renta.

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.

RTM

Route To Market, modelo de servicio en el mercado.

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.



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE



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

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

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.

