



ARCACONTINENTAL



Coca-Cola
SOUTHWEST
BEVERAGES

ARCACONTINENTAL

Coca-Cola
Southwest Beverages

First Production
Fort Worth • April 1, 2017

tonicorp

Una empresa de:
ARCACONTINENTAL
The Coca-Cola Company

TRANSFORMACIÓN QUE NOS FORTALECE

INFORME ANUAL 2016

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 91 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 118 millones en la región norte y occidente de México, así como en Ecuador, Perú, la región norte de Argentina y la región suroeste de Estados Unidos. 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>.

ARCA CONTINENTAL NORTEAMÉRICA

VOLUMEN **1,168** MCU VENTAS NETAS Ps. **57,158** MILLONES

ESTADOS UNIDOS*

PLANTAS DE BEBIDAS **9**
 PLANTAS DE BOTANAS **2**
 CEDIS DE BEBIDAS **34**
 CEDIS DE BOTANAS **13**
 PUNTOS DE VENTA **132,000**

MÉXICO

PLANTAS DE BEBIDAS **20**
 PLANTAS DE BOTANAS **2**
 CEDIS DE BEBIDAS **117**
 CEDIS DE BOTANAS **42**
 PUNTOS DE VENTA **365,000**

ARCA CONTINENTAL SUDAMÉRICA

VOLUMEN **572** MCU VENTAS NETAS Ps. **36,508** MILLONES

ECUADOR

PLANTAS DE BEBIDAS **3**
 PLANTAS DE LACTEOS **1**
 PLANTAS DE BOTANAS **2**
 CEDIS DE BEBIDAS **32**
 CEDIS DE BOTANAS **16**
 PUNTOS DE VENTA **166,000**

ARGENTINA

PLANTAS DE BEBIDAS **3**
 CEDIS DE BEBIDAS **25**
 PUNTOS DE VENTA **79,000**

PERÚ

PLANTAS DE BEBIDAS **7**
 CEDIS DE BEBIDAS **75**
 PUNTOS DE VENTA **336,000**

* INCLUYE OPERACIONES DE COCA-COLA SOUTHWEST BEVERAGES

01 / DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

02 / A NUESTROS ACCIONISTAS

08 / TRANSFORMACIÓN QUE NOS FORTALECE

10 / CREACIÓN DE VALOR

14 / DESEMPEÑO SUPERIOR

18 / EXCELENCIA EN LA ATENCIÓN AL MERCADO

26 / PRODUCTIVIDAD, SEGURIDAD Y EFICIENCIA

30 / SUSTENTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL

32 / CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

34 / EQUIPO DIRECTIVO

36 / DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS

37 / ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HISTÓRICOS

40 / DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

45 / ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

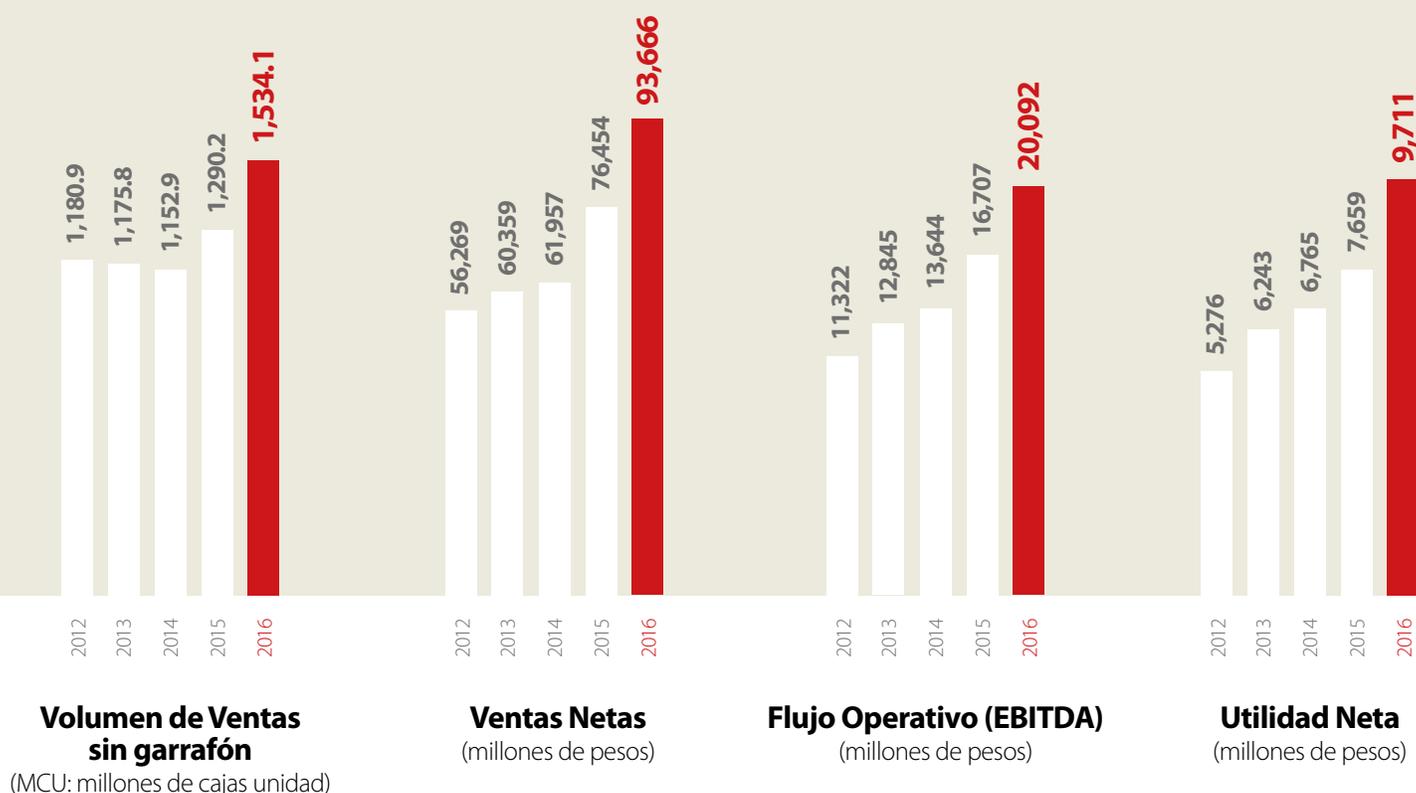
51 / NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS

Datos financieros relevantes

Cifras en millones de pesos, excepto volumen y datos por acción.

	2016	2015	CAMBIO %
VOLUMEN TOTAL DE VENTAS (MCU)	1,740.6	1,477.7	17.8
VENTAS NETAS	93,666	76,454	22.5
MARGEN BRUTO	47.0%	48.5%	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	16,300	12,754	27.8
MARGEN DE OPERACIÓN	17.4%	16.7%	
FLUJO OPERATIVO (EBITDA) ¹	20,092	16,707	20.3
MARGEN FLUJO OPERATIVO (EBITDA)	21.5%	21.9%	
UTILIDAD NETA	9,711	7,659	26.8
ACTIVOS TOTALES	138,924	124,934	11.2
EFFECTIVO	5,546	8,295	-33.1
DEUDA TOTAL	31,184	39,914	-21.9
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	71,425	51,044	39.9
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS	7,379	5,728	28.8
DATOS POR ACCIÓN			
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	5.38	4.50	
VALOR EN LIBROS	42.55	31.68	
DIVIDENDOS PAGADOS	1.85	1.75	
ACCIONES PROMEDIO EN CIRCULACIÓN (MILES)	1,678,753	1,611,263	

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



A nuestros accionistas

Gracias a la excelencia operativa y financiera de la empresa, así como a las inversiones estratégicas realizadas año con año para elevar nuestra competitividad, seguimos nuestra ruta de transformación positiva, que nos fortalece y mantiene en una sólida posición para enfrentar entornos desafiantes y entregar resultados favorables de manera consistente.



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General de Arca Continental

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

+17.8% Volumen de Ventas +22.5% Ventas Netas

Impulsados por el trabajo y talento de un profesional equipo de colaboradores, nos complace informar que en 2016 alcanzamos Ventas Netas por Ps. 93,666 millones, 22.5% más que 2015, y un Flujo Operativo (EBITDA) de Ps. 20,092 millones, un 20.3% superior al año anterior, alcanzando 23 trimestres consecutivos de avances en este indicador.

Arca Continental se dirige así a la meta, planteada en 2012, de lograr ventas por Ps. 100,000 millones para el año 2017, objetivo que confiamos alcanzar con el ritmo actual de crecimiento, sin incluir nuevas adquisiciones, logrando por tercera ocasión sucesiva duplicar rentablemente las ventas de la empresa cada cinco años.

De manera paralela y sin frenar el ritmo del negocio, progresamos en la reciente integración de Arca Continental Lindley en Perú, y dimos un paso histórico en nuestra ruta de creación de valor, al ser el primer grupo embotellador latinoamericano en participar en el proceso de refranquiciamiento del Sistema Coca-Cola en Estados Unidos.

En el marco del 91 aniversario de la alianza estratégica con The Coca-Cola Company, el 1 de abril de 2017 concretamos la transacción para convertirnos en el embotellador exclusivo de Coca-Cola en el estado de Texas y partes de Nuevo México, Arkansas y Oklahoma, a través de una nueva empresa denominada Coca-Cola Southwest Beverages.

Esta operación consolida la huella geográfica de Arca Continental en el continente americano, nos abre el acceso a un mercado potencial de más de 30 millones de consumidores, y nos permitirá un aumento estimado en los ingresos totales de 47% y en EBITDA de 30%, en términos anualizados proforma para el 2017.

En 2016 concretamos también la cesión de derechos de la marca de agua mineral Topo Chico en México a The Coca-Cola Company, acuerdo que ampliará la distribución de los productos de esta legendaria y prestigiosa marca a todos los territorios en el país y generará nuevas opciones de expansión para la categoría.

En Perú, a poco más de un año de la incorporación de este territorio, logramos capitalizar sinergias por un monto anualizado de USD 40 millones, 60% superiores a las comprometidas, lo que aunado a un importante esfuerzo para la homologación exitosa de mejores prácticas, impulsaron el margen EBITDA de 17% a nuestra llegada al país, a 21% a finales de 2016.

También se registraron avances en la integración vertical de la cadena de valor en México con la adquisición del ingenio azucarero Plan de San Luis, a través de PIASA, que se suma a la compra de los activos de producción azucarera de Famaillá, en Argentina, reforzando la estructura de costos respecto a este insumo altamente estratégico.

En el negocio de botanas o snacks, continuamos expandiendo la presencia de Bokados en el centro y sur de México con el proyecto de una tercera planta, ubicada en Querétaro, que será concluida en el primer semestre de 2017.

Con el objetivo de homologar y estandarizar las capacidades comerciales, implementamos el modelo Arca Continental Total Execution (ACT) en el 100% de las zonas atendidas en México, e iniciamos la aplicación del mismo en Sudamérica, aportando un mejor entendimiento del cliente y de la dinámica de consumo en cada mercado.

En materia de Excelencia Operacional, seguimos liderando en el Sistema Coca-Cola con 11 sitios certificados, 9 nivel bronce y 2 nivel plata, así como 16,000 colaboradores capacitados en esta iniciativa. Los ahorros derivados de programas de mejora continua ascendieron a Ps. 180 millones.

Todos estos esfuerzos impulsaron los resultados operativos de Arca Continental, que cerró 2016 con un Volumen de Ventas de 1,741 millones de cajas unidad, un 17.8% superior a 2015, cifra que se explica tanto por crecimiento orgánico, como por el primer año completo de Arca Continental Lindley.

La Utilidad de Operación registró un incremento de 27.8%, con Ps. 16,300 millones, y una Utilidad Neta de Ps. 9,711 millones, 26.8% más que el año anterior.

Gracias a una prudente gestión financiera, diferentes calificadoras de riesgo crediticio como Fitch, Moody's y Standard & Poor's ratificaron las máximas calificaciones para Arca Continental, incluso en entornos donde el promedio de la industria y el país enfrentaron revisiones a la baja.

En otros aspectos relevantes, en 2016 fuimos incluidos en el FTSE4Good Emerging Index, de la Bolsa de Valores de Londres, uno de los más importantes a nivel internacional en el rubro de Gobierno Corporativo y Responsabilidad Social.

El Centro Mexicano para la Filantropía nos ratificó como Empresa Socialmente Responsable por decimotercer año consecutivo y continuamos mejorando nuestra posición entre las mejores empresas del IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores.

Santa Clara

+10.8% crecimiento trimestral promedio

NORTEAMÉRICA

Continuamos demostrando la fortaleza del negocio de bebidas en México, donde la inversión consistente en el punto de venta, una robusta arquitectura precio-empaque y la continua innovación en el portafolio, así como modelos de servicio e iniciativas de mercadotecnia, impulsaron otro año de sólido crecimiento.

A nivel consolidado, la División Norteamérica concluyó 2016 con un Volumen de Ventas 8.3% superior al 2015, así como Ventas por Ps. 57,158 millones, 13.8% más que el año anterior.

En bebidas carbonatadas, registramos un incremento de 8.1% en Volumen de Ventas, mayor al promedio de la industria, consolidando el liderazgo de Arca Continental en los territorios que atendemos, mientras reafirmamos nuestra posición competitiva en bebidas no carbonatadas en la mayoría de los segmentos clave, como néctares, jugos, té, isotónicos y agua.

Los esfuerzos por ser cada día el mejor socio comercial de los clientes fructificaron con diferentes reconocimientos, entre ellos "Socio Estratégico H-E-B 2016"; así como los premios al "Mejor Avance en Capacidades de Atención a un Cliente", "Mejor Desempeño General", "Liderazgo de Categoría" y "Mejor Equipo Colaborativo de Marketing", otorgados por Walmart.

Entre las campañas de mercadotecnia más exitosas del año, lanzamos la segunda versión de "Comparte una Coca-Cola con..." en México, con más nombres, apellidos y diminutivos, además de protagonizar una destacada activación de la campaña "Marca Única", acompañándola del anuncio de una serie de compromisos con la sociedad, para ofrecer siempre opciones, porciones y soluciones a los mexicanos.

Aceleramos la expansión del segmento de lácteos y elevamos la participación de mercado de la marca Santa Clara, que a tres años de su ingreso al portafolio ha triplicado sus ventas en los territorios que atendemos, al ganar preferencia del consumidor, tanto en Canal Tradicional como en el de Venta Directa al Hogar, mientras expande su presencia en tiendas de conveniencia.

Diversificamos la oferta de productos con la integración de las bebidas energéticas Monster, aprovechando las capacidades de distribución desarrolladas, así como una ejecución de vanguardia para capturar una cuota de mercado adicional en este segmento, el cual ha mostrado un rápido avance.



SUDAMÉRICA

A nivel consolidado, Arca Continental Sudamérica alcanzó Ventas Netas por Ps. 36,508 millones, un incremento de 39.3% respecto a 2015, mientras el Volumen de Ventas se ubicó en 572 MCU, 43.4% superior al periodo anterior, principalmente gracias a la plena incorporación de las operaciones peruanas.

El EBITDA de esta operación creció 40.6% para alcanzar los Ps. 6,968 millones.

A nivel regional, en un entorno desafiante en Ecuador y Argentina, 2016 fue un año de buenos resultados, así como de avances importantes en las capacidades de comercialización, servicio al punto de venta y comunicación con el consumidor.

En Perú, Arca Continental Lindley redujo su nivel de deuda y disminuyó en casi 70% su exposición cambiaria, de USD 480 millones a USD 150 millones, lo anterior como consecuencia de las diversas estrategias de reestructuración de pasivos que optimizaron la posición financiera de la compañía.

Estos resultados generaron una alza importante en la calificación crediticia otorgada por Standard & Poor's y Fitch, que colocaron los pasivos de nuestra subsidiaria peruana al mismo nivel que la deuda soberana de la República del Perú.

En Argentina, la transición a una economía de mercado abierto impactó el consumo en general, sin embargo, desplegamos iniciativas para perfeccionar la ejecución en el punto de venta, disminuir costos y ampliar la cobertura de enfriadores al 58% de los territorios que atendemos en este país.

Gracias a estas y otras estrategias, la operación argentina obtuvo el Mejor Índice de Calidad de Ejecución del Canal Moderno, en South Latin Business Unit de The Coca-Cola Company, quien nos otorgó un reconocimiento por este extraordinario desempeño.

En Ecuador, enfrentamos un entorno de menor consumo, derivado de la situación económica del país, afectados además por el sismo del mes de abril, así como un nuevo impuesto a las bebidas azucaradas.

En este contexto, la operación ecuatoriana aplicó un estricto programa de ahorros y eficiencias, una adecuada arquitectura de precios, y un agresivo plan de innovación para impulsar los productos no calóricos, lo que en su conjunto nos ha permitido defender la rentabilidad en este país.

En particular, el exitoso lanzamiento de Coca-Cola sin Azúcar en Ecuador, demostró la capacidad de la organización para adecuarse a las dinámicas necesidades del consumidor y a entornos retadores.

Asimismo, en este país, obtuvimos 7 de los 14 premios de ejecución de entre los embotelladores de la región de Latin Center de Coca-Cola, incluyendo las copas "Be Loved" y "Be Perfect".

En Tonicorp, iniciamos operaciones de la Planta La Aurora, en Guayaquil, una de las más importantes y más modernas de la industria láctea en la región.

Arca Continental Sudamérica incrementó 39.3% sus Ventas Netas con respecto al 2015, mientras el Volumen de Ventas aumentó 43.4% respecto al periodo anterior.

Inalecsa renovó empaques e imagen, posicionando nuevos productos y presentaciones aún más atractivas para el consumidor.



NEGOCIOS COMPLEMENTARIOS

La División Negocios Complementarios continuó ganando escala, con mayor presencia en el mercado, una fuerte plataforma de innovación y desarrollando una base sólida para generar nuevas oportunidades de crecimiento.

En México, Bokados mejoró su volumen de ventas por encima del promedio de la industria y ganó mayor participación de mercado, gracias a una gran disciplina operativa, la apertura de nuevas sucursales y la incorporación de más clientes.

En Estados Unidos, 2016 fue muy retador para Wise, lo que nos impulsó a redoblar esfuerzos para fortalecer la preferencia de las marcas con 16 nuevos productos que desarrollamos en el Centro de Innovación e Investigación en Atlanta, mientras sigue la modernización de las plantas de Berwick, Pensilvania, y Fort Worth, Texas.

Inalecsa, en Ecuador, sorteó las dificultades económicas del país y del consumidor gracias a una intensa actividad de renovación de empaques e imagen, posicionando nuevos productos y presentaciones de menor tamaño para mantener la asequibilidad del producto y su rentabilidad, retomando su crecimiento.

El negocio de exportación a Estados Unidos, Interex, mejoró sustancialmente sus ventas de agua mineral Topo Chico, alcanzando otro máximo histórico en 2016, no sólo en ventas, sino en participación de mercado, que en la región comprendida por Texas, Oklahoma, Luisiana y Arkansas es ya mayor al 65% en la categoría de aguas minerales importadas en súpermercados.

La empresa de máquinas "vending", clave en la estrategia de valor agregado al menudeo, creció en volumen, ventas y transacciones, soportada por una mejor plataforma de tecnologías de información.

El negocio de exportación a Estados Unidos, Interex, mejoró sustancialmente sus ventas de agua mineral Topo Chico, alcanzando otro máximo histórico en ventas y participación de mercado.



Como cada año, reafirmamos nuestro compromiso con la búsqueda de nuevas oportunidades de creación de valor para los accionistas, capitalizando una sólida posición financiera y una firme convicción para adelantarnos a las necesidades de clientes y consumidores.

SUSTENTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL

En el año refrendamos el compromiso de Arca Continental con el bienestar integral de la sociedad a través de la ejecución de la estrategia de Sustentabilidad y Responsabilidad Social.

Emprendimos acciones específicas para mejorar la comunicación y diálogo con nuestros grupos de interés en los territorios que atendemos en México, a través del Programa Integral de Posicionamiento Estatal.

Bajo la plataforma estatal ampliamos el impacto de algunos de los programas de bienestar individual, social y ambiental, como Ponte al 100, que en 2016 alcanzó a 239,000 personas con doble medición en nuestros territorios en México, de las cuales un 26% registró un beneficio en su salud desde el inicio del programa.

Congruentes con el compromiso a favor de la activación física, fuimos capaces de poner en movimiento a 3.8 millones de individuos, y por décimo primer año consecutivo el Maratón Powerade Monterrey rompió récord de asistencia, con un total de 8,000 corredores y más de 30,000 espectadores de México y el mundo.

En materia de bienestar ambiental, progresamos en todos los indicadores operativos, principalmente en los de eficiencia hídrica, reduciendo el consumo 26% con respecto a la línea base de 2010, alcanzando un índice de 1.71 litros de agua por litro de bebida a nivel consolidado. También hemos logrado que 41% de la electricidad que consumimos en las operaciones de México provenga de fuentes renovables.

En el Día Anual del Voluntariado, 5,500 colaboradores de México, Ecuador, Argentina y Perú participaron en la rehabilitación y reforestación de 39 espacios públicos, limpieza de cuerpos de agua, así como restauración de escuelas.



Lic. Manuel L. Barragán Morales

Presidente del Consejo de Administración de Arca Continental

TRANSFORMACIÓN QUE NOS FORTALECE

2016 fue un año de consolidación geográfica, innovación y fortalecimiento de la compañía como una sólida alternativa de inversión, capaz de crecer y de asumir nuevos retos de manera rentable y sustentable.

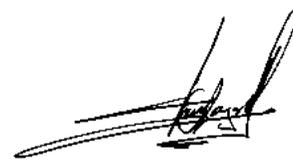
Expresamos nuestra gratitud a los miembros del Consejo de Administración por su guía y confianza para apoyar esta ruta de crecimiento, siempre en un marco ético y de valores.

Agradecemos a los colaboradores por su esfuerzo y compromiso para obtener estos resultados.

Igualmente reiteramos el reconocimiento a The Coca-Cola Company, por su colaboración y trabajo en equipo.

La transformación que hemos logrado es motivo de gran orgullo para los que colaboramos en Arca Continental y representa un mayor compromiso para capitalizar este nuevo alcance para seguir desarrollando la empresa, enfocados en la excelencia en todo lo que hacemos, siempre como un agente de cambio positivo cada vez más relevante en la sociedad a la que servimos.

Como cada año, reafirmamos el compromiso con la búsqueda de nuevas oportunidades de creación de valor para los accionistas, capitalizando una sólida posición financiera y una firme convicción para adelantarnos a las necesidades de clientes y consumidores, que cada vez son más dinámicas, y seguir encontrando vías de crecimiento en el sector de las bebidas, mientras continuamos expandiendo nuestros negocios complementarios.



Ing. Francisco Garza Egloff

Director General de Arca Continental

TRANSFORMACIÓN QUE NOS FORTALECE



Arca Continental vivió en 2016 un año de transformación que impulsó aún más su ruta de creación de valor sostenido, al entregar resultados positivos en los negocios y mercados que opera.

Este compromiso con el crecimiento rentable se fundamentó en la búsqueda permanente de la excelencia en la atención al mercado y el continuo fortalecimiento de su capacidad productiva, así como el fomento al bienestar integral de sus colaboradores, la comunidad y preservación del medio ambiente.

Compromiso con la creación de valor...

Congruentes con nuestra visión de largo plazo, consolidamos día con día nuestro modelo de negocio como plataforma para impulsar el crecimiento orgánico de la empresa, así como nuestra capacidad y flexibilidad financiera para lograr la integración de nuevas geografías y la expansión hacia avenidas de creación de valor adicionales que aseguren un desarrollo rentable y sustentable.



A través de la excelencia en la atención al mercado...

Impulsados por una gran pasión hacia nuestras marcas y productos, la constante cercanía y retroalimentación de clientes y consumidores, y apoyados con las más actuales tecnologías de información, hemos sido capaces de fortalecer nuestro liderazgo y continuar mejorando la oferta de valor y ejecución en el mercado.

Y la mejora continua de las operaciones...

Como elemento clave de la cultura organizacional, estamos enfocados en lograr una operación cada vez más eficiente y segura, que nos permita acelerar el despliegue de mejores prácticas y aumentar la productividad en los diferentes procesos y territorios.

Fomentando el bienestar integral.

Nuestro desempeño no tendría sentido si no es acompañado por un compromiso decidido con el desarrollo de los colaboradores, el bienestar de la comunidad y la preservación del entorno como parte intrínseca de cada área de la organización y un valor que da trascendencia a nuestro esfuerzo.



ARCA CONTINENTAL LOGRÓ EN 2016 UN AÑO DE TRANSFORMACIÓN POSITIVA QUE FORTALECIÓ SU RUTA DE CREACIÓN DE VALOR



Inicio de operaciones en Estados Unidos

Tras anunciarse en mayo de 2016 el acuerdo entre Arca Continental y The Coca-Cola Company para participar en el proceso de refranqueamiento en Estados Unidos, el primero de abril de 2017 se cerró la transacción para integrar las operaciones de Coca-Cola Southwest Beverages, lo que representó un hito en la trayectoria de crecimiento rentable de la empresa, y la consolidación de una presencia de más de 20 años en territorio estadounidense a través de agua mineral Topo Chico, Coca-Cola Nostalgia y el negocio de botanas.



Acceso a un mercado de más de 30 millones de consumidores

Con la incorporación de los territorios de Texas y partes de Nuevo México, Oklahoma y Arkansas, la segunda franquicia más grande del Sistema Coca-Cola de Estados Unidos, Arca Continental accede a una población de más de 30 millones de consumidores, atendidos a través de 9 plantas, 34 centros de distribución y más de 7,500 colaboradores.

Diversificación y crecimiento

La trayectoria de crecimiento rentable emprendida en los últimos 15 años nos ha transformado de una empresa regional a una compañía multinacional, diversificada geográficamente y en su portafolio de negocios, donde para finales de 2017, un tercio de los ingresos provendrán de México, otro tercio de Estados Unidos, y el resto de Sudamérica y Negocios Complementarios, con cerca del 50% de las ventas en dólares.



400MCU

Volumen estimado de la operación en Estados Unidos.

USD 2,350

Millones de ventas netas estimadas de Coca-Cola Southwest Beverages.

Perú: Rápida consolidación con un desempeño superior

USD **40**
MILLONES

Sinergias capitalizadas en Perú en 2016, 60% más de lo estimado.

+2.36%

Puntos porcentuales de expansión de margen EBITDA en Perú.

En el primer año de Arca Continental Lindley, la operación peruana registró resultados favorables y avanzó en la homologación de mejores prácticas.

Continuamos desplegando el modelo de distribución directa en el Canal Tradicional, captando 12 mil nuevos clientes, incrementando la cobertura de nuestros principales productos y mejorando la calidad del servicio al cliente.



Integración vertical de la cadena de valor

- Reforzamos la estructura de costos y aseguramos la disponibilidad de azúcar, un insumo estratégico, a través de la incorporación de dos nuevos ingenios.

Ingenio Plan de San Luis:

Junto con los demás ingenios de PIASA, AC México tiene asegurado el 100% de su abasto a precio competitivo.

Activos azucareros de Famillá:

Más del 50% de abasto de Argentina garantizado a precio competitivo en 2018.



Mejora calificación crediticia en Perú

Fitch y Standard & Poor's elevaron sustancialmente la calificación crediticia de Arca Continental Lindley, colocándola en grado de inversión y al mismo nivel de la deuda soberana de la República del Perú.

De manera simultánea a la mejora continua de los principales indicadores operativos, avanzamos en la búsqueda de nuevas oportunidades de creación de valor.

Agua mineral Topo Chico amplía su huella

Como parte del compromiso con la creación de valor, en 2016 concretamos la cesión de derechos de la marca de agua mineral Topo Chico en México a The Coca-Cola Company, lo que permitirá incrementar la distribución de los productos de esta legendaria marca, generando opciones de expansión para la categoría en el segmento premium.

En 2016, Topo Chico expandió su presencia en el estado de Jalisco, así como en diversos territorios de la Zona Centro y la Región Lagunera en México.



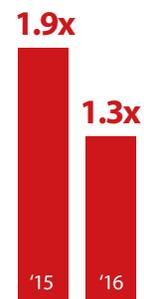
Profundizamos el conocimiento del mercado

Gracias a nuestra herramienta de segmentación dinámica, fortalecimos el liderazgo en los mercados que atendemos a través de un mayor entendimiento del consumidor y de las cambiantes necesidades de los clientes, capitalizando tecnologías de información que nos permiten consolidar y analizar datos de los puntos de venta y tomar acciones inmediatas.

Fortalecimos la estructura financiera

Como resultado de una prudente gestión financiera, logramos reducir el índice de apalancamiento de 1.9x a 1.3x al cierre del año, con una reducción de casi 90% en la exposición a deuda en moneda extranjera. Este sano manejo financiero fue reconocido por las agencias calificadoras que ratificaron a Arca Continental con una calificación crediticia superior al rating soberano de México.

Deuda Neta / EBITDA



**ENTREGANDO RESULTADOS
SOBRESALIENTES GRACIAS A
UN DESEMPEÑO SUPERIOR
EN LOS NEGOCIOS Y MERCADOS
QUE OPERAMOS**



9.2%

Crecimiento de volumen de ventas en Bebidas México (sin garrafón).



Refrenda Powerade liderazgo en México

32%

Incremento de volumen en México en 2016.



Mantuvimos el ritmo de crecimiento

La habilidad para capitalizar la combinación correcta de las variables del consumo como ocasión, marca, precio, empaque y canal nos permitieron en 2016 capturar un mayor número de transacciones y mejorar el desempeño de nuestras marcas en los diferentes canales y territorios.

1,741 MCU

Volumen Anual Consolidado.

16.3% 34.6%

Aumento anual en Volumen de refrescos (consolidado).

Aumento anual de Volumen en bebidas no carbonatadas (consolidado).

8.3% 43.4%

Aumento anual de Volumen de Ventas en Norteamérica.

Aumento anual en Volumen de Ventas en Sudamérica (incluye primer año de Perú).





Duplicamos las ventas de manera rentable cada 5 años

(Miles de millones de pesos)



La consistente inversión en el mercado impulsó un sólido desempeño operativo.

23 trimestres consecutivos de crecimiento en EBITDA

Un efectivo plan de eficiencias en México, Ecuador y Argentina para compensar la presión de los precios de materias primas, aunado a un sólido desempeño en las operaciones de México y Perú, generaron Ps. 20,092 millones de EBITDA anual consolidado, un 20.3% por encima del año anterior, acumulando 23 trimestres consecutivos de crecimiento en este indicador.

PS. **9,711**
MILLONES

Utilidad Neta Consolidada.
26.8% más que en 2015.



En Ecuador, la implementación de eficiencias en gastos, así como sinergias entre el negocio de refrescos y Tonicorp, permitieron incrementar la rentabilidad de la operación en este país.

En Argentina continuamos desarrollando el portafolio de sabores, con Fanta, Sprite y Crush, así como las categorías no carbonatadas, ganando participación de mercado en jugos, isotónicos y aguas.



Amplía negocio de máquinas "vending" sus alcances

38,500 máquinas "vending" en territorios de AC.
18% más que en 2015.

13.8%

Crecimiento anual en ventas del negocio de máquinas "vending".



Agua mineral Topo Chico

21.8%

Aumento anual en volumen en exportaciones.

94%

Aumento anual de EBITDA vs. 2015.

44%

Incremento de máquinas "vending" con equipo de telemetría en México.



Enfocando esfuerzos en Sudamérica

Ante un complejo entorno macroeconómico, las operaciones en Ecuador y Argentina implementaron planes específicos para impulsar sus resultados.

- **Ecuador:** Plan de reformulaciones y la estrategia de marca única para posicionar opciones sin calorías.
- **Tonicorp:** Impulsa una arquitectura precio-empaque de asequibilidad, adaptada a la nueva realidad del consumidor; expansión de la base de clientes y mejoramiento de capacidades en la ejecución en el punto de venta.
- **Argentina:** Estrategia enfocada en ejecución y segmentación de los clientes para incrementar volumen y enfocar inversiones de mercadotecnia.

En Ecuador, triplicamos la proporción de ventas de productos no calóricos, resultado del lanzamiento de nuevas fórmulas.

REITERANDO NUESTRO COMPROMISO CON LA EXCELENCIA EN LA ATENCIÓN AL MERCADO



Bokados implementó el Plan Conquista para incorporar 24,000 nuevos clientes, además de desplegar más rutas en Zacatecas y Durango.



ACT: Arca Continental Total Execution

Plataforma desarrollada con el objetivo de estandarizar las capacidades comerciales de la compañía, compartiendo mejores prácticas y homologando métricas. El modelo de ejecución de Arca Continental se desplegó en el 100% de los territorios atendidos en México, y se inició su implementación en Sudamérica.

100%

De las operaciones en México operan bajo el modelo ACT.

BIG DATA

Nos da la capacidad de conocer a mayor profundidad las variables que influyen en el comportamiento de las ventas y nos permite determinar las acciones específicas que mayor impacto tienen en los resultados.

Route to Market: Modelos de servicio especializados

RTM 4.0

Implementamos la nueva versión de la plataforma **Route to Market**, asegurando una mayor especialización de nuestros modelos de servicio.

Foro Global RTM 2016

Ejecutivos de 39 embotelladoras de más de 45 países visitaron la sede corporativa de Arca Continental para intercambiar experiencias y aprendizajes sobre el sistema RTM.



Una ejecución comercial de vanguardia y una mercadotecnia enfocada en la experiencia del consumidor impulsaron el liderazgo en el mercado.

El mejor socio comercial de nuestros clientes

15

Nuevos Centros de Negocios Complementarios

En 2016, HEB reconoció a Arca Continental como "Socio Estratégico 2016" y Walmart premió por segundo año consecutivo a las operaciones en México con la distinción "Best Overall Performance", en la categoría Mejor Avance en Capacidades de Atención a un Cliente.



Llevamos el Canal Tradicional al Siglo XXI

Más de 10,900 clientes apoyados desde el inicio del proyecto para modernizarse y elevar su competitividad, incorporando terminales punto de venta y capacitación, entre otros beneficios.



Avanzamos en la modernización de los clientes con tecnología que eleva su competitividad y mejora su servicio al consumidor, como las terminales punto de venta, que facilitan el pago electrónico de servicios y el uso de tarjetas de crédito/débito.





De la "app" al hogar

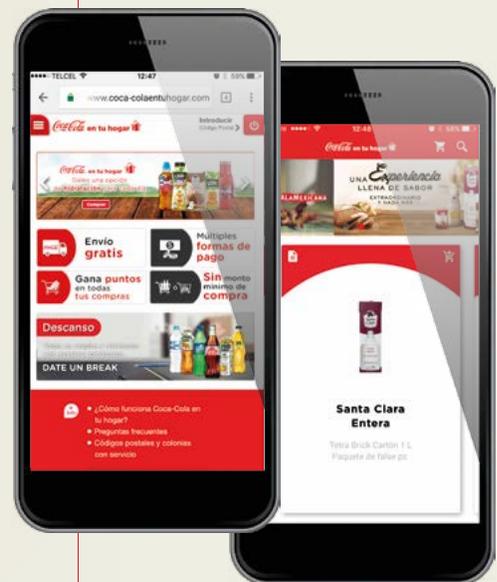
En ventas directas al hogar (DTH) continuamos innovando con servicios adicionales que refuerzan la relación con los clientes mediante la inclusión de pago con tarjeta y la implementación de la aplicación móvil "Coca-Cola en tu hogar".

Cobertura de enfriadores por país

- México: 83%
- Argentina: 58%
- Ecuador: 46%
- Perú: 30%

+77,000

Enfriadores de alta eficiencia instalados en México y Perú.



380,000

Clientes de Ruta al Hogar (sin garrafón).



Ecuador Copa Be Loved

- En medio de un entorno económico complejo y de bajo consumo, Arca Continental Ecuador se hizo acreedor a la Copa Be Loved por el amor que los consumidores expresan por las marcas de la empresa en este país, siendo líderes en las categorías en que se participó, gracias a la excelente ejecución en las iniciativas planteadas

Copa Be Perfect

- Ecuador logró la certificación en los cuatro sistemas de gestión de las plantas en Ecuador, cumpliendo exitosamente con la auditoría GAO-KORE y mejorando los índices de calidad de producto, empaque y seguridad



Argentina Mejor ejecución

Arca Continental Argentina fue reconocida por The Coca-Cola Company con la Copa ICE por el mejor índice de ejecución del Canal Moderno de South Latin Business Unit.



Negocios Complementarios Prispas llega a Ecuador

Como parte de las sinergias entre las tres marcas de botanas de la compañía, Prispas, de Bokados, se distribuye desde 2016 en Ecuador, a través de Inalecsa.

Líderes en snacks dulces en Ecuador

Inalecsa incrementó su liderazgo en el segmento de snacks dulces.





Nuevos lanzamientos

Adelantándonos a la dinámica evolución de las necesidades del consumidor, continuamos innovando y robusteciendo el portafolio de bebidas y botanas, entre ellas:

- Reformulación Powerade Naranja
- Del Valle Blends
- Topo Chico Twist of Lime y Twist of Grapefruit 20 onzas

Coca-Cola sin Azúcar

La misma Coca-Cola pero sin calorías fue lanzada por primera vez en Ecuador con un gran éxito, replicado en México y otros países.



Liberamos el potencial de Monster

Integrando el portafolio de esta marca a las rutas de distribución de Arca Continental en México, logramos un aumento del 83% en la categoría de bebidas energéticas.



Crecen cobertura y ventas de Santa Clara

La marca de lácteos sigue capturando participación de mercado en los territorios donde opera la compañía, con una tasa de crecimiento promedio trimestral del 10.8%.

+4,800

Nuevos refrigeradores en dos años.

40%

De cobertura en el Canal Tradicional.



24%

Crecimiento de bebidas sin calorías en Perú.

Reforzamos el vínculo emocional entre el consumidor y nuestras marcas con campañas únicas e innovadoras.



Mercadotecnia
experiencial: Escuchar,
aprender y conectar.



Conexión espectacular

La Caravana Navideña 2016 reflejó el profundo vínculo entre la marca Coca-Cola y los consumidores con una participación récord en los diferentes eventos realizados en los territorios de México y otros países.



Marca Única

En 2016, participamos de manera destacada en el despliegue de la campaña mundial "Marca Única", con la que unificamos la comunicación hacia el consumidor, mostrando una sola identidad con diferentes variantes. Acompañamos este lanzamiento con el anuncio de una serie de compromisos con la sociedad, para ofrecer siempre opciones, porciones y soluciones a los mexicanos, ante los desafíos de salud que enfrenta la comunidad.



Comparte una Coca-Cola con...

Por segunda ocasión lanzamos al mercado mexicano esta exitosa campaña, incluyendo más nombres, apellidos y diminutivos en las distintas opciones de la marca Coca-Cola, con nuevas presentaciones para que los consumidores regalaran un empaque con su nombre a esas personas especiales.



700,000

Impactos de campaña para potenciar bebidas
frutales en territorios atendidos por AC.



**FORTALECIENDO LOS PROCESOS
DE MEJORA CONTINUA PARA
INCREMENTAR LA PRODUCTIVIDAD
Y EFICIENCIA DE LAS OPERACIONES**

Enfocados en la productividad y eficiencia de las operaciones, con el compromiso de mejora continua como factor clave de la cultura organizacional, en 2016 avanzamos en los principales indicadores operativos para elaborar nuestros productos con la mayor calidad y eficacia.



Excelencia Operacional

- 11 sitios certificados en 2016, 9 nivel bronce y 2 nivel plata en México.
- Único grupo embotellador en el mundo con dos Centros de Referencia de Excelencia Operacional nivel plata.
- +16,000 colaboradores certificados.
- Ahorros por Ps.180 millones derivados de programas de mejora continua.
- Implementación de Excelencia Operacional en Bokados Planta Norte.



Inversión con visión de largo plazo y tecnología de vanguardia

Modernización de Wise

- **Planta de Berwick:** Automatización del proceso de empaque y actualización de maquinaria para el procesamiento de papa.
- **Planta Fort Worth:** Línea de producción de papas fritas con tecnología de última generación.
- **Certificación BRC Food Safety.**

Nueva mega planta de lácteos La Aurora, en Guayaquil, Ecuador

- Combina capacidades productivas y de distribución para lácteos de alto valor agregado, incluyendo helados.
- Permite sinergias con el negocio de bebidas en Ecuador.

150 MILLONES
De litros de capacidad instalada.



Homologar procesos y métricas para compartir recursos genera eficiencias entre las diferentes operaciones, permitiendo a las unidades de negocio concentrarse en la ejecución y la atención al mercado.

Centro de Servicios Compartidos

En 2016 se concluyó la alineación y estandarización de procesos administrativos de Ecuador y Argentina, mediante su ejecución desde el Centro de Servicios Compartidos de Arca Continental en Monterrey, México.

enlace
Transformación de Procesos – Bebidas

Proyecto Enlace

Consolidamos la implementación del módulo de Cadena de Suministro del Sistema Coke One, a través del proyecto Enlace en todo México, y se avanzó en el despliegue del módulo comercial en las zonas Jalisco y Centro, lo que facilitará la función de la fuerza de ventas, con una mejor rastreabilidad en los productos, un uso más productivo de los activos y un mayor control de las actividades promocionales.





Perú acelera camino a la excelencia

Con inversiones estratégicas, Arca Continental Lindley moderniza sus instalaciones productivas, mejora sus niveles de eficiencia y adapta sus capacidades a las necesidades del mercado.

USD 15 MILLONES

Inversión en nuevo mega almacén en Huachipa.

La seguridad como prioridad

Avanzamos en la implementación de una sólida cultura de seguridad entre los colaboradores.

34%

Disminución de Tasa de Tiempo Perdido por Incidentes (LTIR).



Copa Legacy

En 2016, Arca Continental fue reconocida entre los embotelladores de México por la alineación de sus procesos a los principales indicadores de The Coca-Cola Company en los rubros de Calidad, Aceleradores y Bebidas no Carbonatadas.

99.1

Índice de Calidad de Producto en AC México.

Bokados avanza al centro y sur de México

A finales de 2016 arrancó la instalación de una tercera planta de snacks, ubicada en Querétaro, que en conjunto con el despliegue de nuevas rutas de distribución en Zacatecas y Durango, así como la alianza estratégica con Galletas Dondé en el sureste del país, facilitarán la penetración de los snacks de Arca Continental en el centro y sur del país.



FOMENTANDO EL BIENESTAR DE LOS COLABORADORES, EL DESARROLLO INTEGRAL DE LA COMUNIDAD Y LA PRESERVACIÓN DE UN ENTORNO CADA VEZ MÁS SUSTENTABLE

FTSE4Good Emerging Index



Estrategia global estandarizada

Pieza clave en el avance de los principales indicadores de sustentabilidad y responsabilidad social a nivel global fue el esfuerzo dirigido por el Comité Ejecutivo de Sustentabilidad para estandarizar métricas y mejores prácticas en los diferentes países que atiende la compañía, logrando mostrar una estrategia alineada a principios fundamentales, que respeta las necesidades y costumbres locales.

- Arca Continental fue seleccionada para integrar el FTSE4Good Emerging Index, de la Bolsa de Valores de Londres, que agrupa a las compañías con mejores prácticas en materia social, ambiental y de Gobierno Corporativo
- Este reconocimiento se suma a la inclusión en el MSCI Global Sustainability Index en 2014, la participación desde su creación en 2011 en el IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores, y la recertificación como Empresa Socialmente Responsable por 13 años consecutivos

Bienestar individual

- 3.8 millones de personas activadas físicamente
- 80 mil alumnos de escuelas públicas beneficiados por diferentes programas de activación física e infraestructura deportiva en Argentina, Ecuador y Perú, en los últimos años
- Maratón Powerade 2016. Más de 8,000 corredores, el maratón con más crecimiento de México

Escuelas en Movimiento

114,000

alumnos beneficiados en 132 escuelas en México.

Arca Continental está entre las tres empresas mejor evaluadas del IPC Sustentable de la Bolsa Mexicana de Valores.





PetStar: La planta de reciclado de PET grado alimenticio más grande del mundo.



Bienestar Social

- 65,700 colaboradores capacitados
- 20,00 cursos de capacitación
- 51 unidades de negocio certificadas como GPTW
- 33 centros de trabajo certificados bajo la Norma de Seguridad y Salud Ocupacional OHSAS 18,001:2007

Programas de Voluntariado 2016

- 8,800 colaboradores
- 32 ciudades
- 12,000 árboles plantados
- 39 espacios públicos rehabilitados
- 25 kilómetros lineales de limpieza de cuerpos de agua
- 49 toneladas de residuos recolectados



Bienestar ambiental

- **100% del agua** utilizada en nuestros procesos es recuperada a través de programas de reforestación y cosecha de agua
- **26% de ahorro de agua** respecto a 2010
- **13% de ahorro de energía** respecto a 2010
- **41% de la energía** eléctrica en México proviene de fuentes renovables (eólica y biomasa)
- **27% de resina reciclada de PET grado alimenticio** incorporada a los empaques de PET

34%

Porcentaje de PET reciclado grado alimenticio en los empaques en México.

Solidaridad con la sociedad

Ante los graves daños sufridos por la población ecuatoriana por el sismo de 7.8 grados Richter registrado en abril de 2016, Arca Continental Ecuador, The Coca-Cola Company y sus colaboradores fueron los primeros en apoyar a la comunidad, donando millones de litros de agua, alimentos y redirigiendo la inversión publicitaria hacia acciones de reconstrucción.



13 AÑOS

Empresa Socialmente Responsable.

Consejo de Administración

Manuel L. Barragán Morales (66) 1

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

Estuardo Alveláis Destarac (34) 3, P

Miembro del Consejo de Administración desde 2011.

Luis Arizpe Jiménez (55) 1, P

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

Eduardo R. Arrocha Gío (74) 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 ejerce su profesión de manera independiente.

Juan M. Barragán Treviño (55) 1, C

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

Juan Carlos Correa Ballesteros (45) 3, C

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

Felipe Cortés Font (74) 2, A

Miembro del Consejo de Administración desde 2013. Socio fundador de Auric. Trabajó 28 años en el Grupo Industrial Alfa formando parte del equipo de reestructuración estratégica y financiera llevando la planeación y la contraloría del Grupo, también dirigió el sector Petroquímico y posteriormente ocupó la Dirección General de Hylsamex. Es actualmente Consejero de Grupo 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 N.L. y del Instituto Latinoamericano del Hierro y del Acero. Obtuvo su título BS en el Massachusetts Institute of Technology.

Alejandro M. Elizondo Barragán (63) 1, P

Miembro del Consejo de Administración desde 2004. Director de Desarrollo de Alfa. Ha ocupado diversos cargos en el área corporativa y en las divisiones siderúrgica y petroquímica a lo largo de más de 41 años de trayectoria en esa empresa. Miembro del Consejo de Banregio Grupo Financiero, Indelpro, Polioles y Axtel.

Tomás A. Fernández García (45) 3, C y P

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

Ulrich Guillermo Fiehn Rice (45) 2, A

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

Roberto Garza Velázquez (60) 3, P

Miembro del Consejo de Administración 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. Consejero de Grupo Autofin Monterrey a partir de 2017.

José Roberto Gavilano Ramírez (44) 2

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

Luis Lauro González Barragán (63) 1, P

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

Cynthia H. Grossman 1

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

Ernesto López De Nigris (56) 2, C

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

Miguel Ángel Rábago Vite (61) 3, C y P

Vicepresidente del Consejo de Administración 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.

José Antonio Rodríguez Fuentes (60) 3, P

Miembro del Consejo de Administración desde 2010. Presidente y Administrador Único de Avícola Ganadera La Pasta y Arrenda Saltillo. Consejero de Fondo Inmobiliario Trilenium 1. Consejero de Planta Monterrey de Agribrands Purina México, Unión de Avicultores de Saltillo, Federación Agronómica, Colegio de Ingenieros Agrónomos de Coahuila y de CANACO Saltillo. Consejero Fundador de Cáritas Diocesano de Saltillo, Casa del Sacerdote Emérito y de la Casa de Niños y las Niñas. Secretario de Consejo del Instituto Juvenil Saltilloense A.C. Presidente y Fundador de Jóvenes Unidos. Vicepresidente de Cruz Roja Saltillo.

Alberto Sánchez Palazuelos (77) 3

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

Jorge Humberto Santos Reyna (42) 3, C

Vicepresidente del Consejo de Administración 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 (61) 2, A

Miembro del Consejo de Administración desde 2011. Fue Consejero de Grupo Continental. Actualmente es Director de la oficina Tampico de Banco Base, Asociado y Miembro de los Consejos Directivos de Bene Hospital del Centro Español de Tampico, de la Universidad I.E.S.T. Anáhuac y Miembro del Consejo Regional Consultivo del Tecnológico de Monterrey Campus Tampico (ESTAC). Fue Presidente del Consejo y Director

General de Central de Divisas Casa de Cambio durante 23 años. Laboró en diversos puestos del área financiera del corporativo de Grupo Cydsa, S. A. B. durante 8 años y en servicios de Auditoría Externa en Gossler, Navarro, Ceniceros y Cía. durante 3 años.

Jesús Viejo González (42) 3, P

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

Jaime Sánchez Fernández (46)

Director Ejecutivo Jurídico 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 (62)

Director General

Director General de la empresa desde 2003. Es miembro de los Consejos de Administración de Grupo Industrial Saltillo, Grupo ALEN, Banco Banregio, Banco Holandés Rabobank, Ovniver, Ragasa, Proeza y Axtel. Fue Director General de Sigma Alimentos, Akra, Petrocel-Temex y Polioles, en Grupo Alfa, donde desarrolló una trayectoria de 26 años. Es Ingeniero Químico Administrador del Tecnológico de Monterrey y realizó estudios de Alta Dirección en el IPADE.

Guillermo Aponte González (50)

Director General de Arca Continental Sudamérica

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

José Borda Noriega (48)

Director Ejecutivo de Arca Continental Lindley

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

Guillermo Garza Martínez (49)

Director Ejecutivo de Asuntos Públicos y Comunicación

Fue Director de Comunicación y Responsabilidad Social. Es miembro de diferentes consejos de la industria y cuenta con más de 27 años de experiencia en periodismo, comunicación, responsabilidad social y asuntos públicos. Es Licenciado en Comunicación por la Universidad Regiomontana, con Maestría en Ciencias por el Tecnológico de Monterrey, así como estudios de especialización ejecutiva en el Boston College e IPADE.

Alejandro González Quiroga (55)

Director Ejecutivo Bebidas México

Ha colaborado por más de 28 años en diferentes puestos en la empresa. Fue Director de Arca Continental Sudamérica y de Arca Continental Argentina. Actualmente es Presidente de la Asociación de Embotelladores de Coca-Cola. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Regiomontana y tiene estudios de Alta Dirección en el Tecnológico de Monterrey y en el IPADE.

Manuel Gutiérrez Espinoza (64)

Director Ejecutivo de Planeación

Dirige las áreas de Planeación, Tecnologías de Información y Proyectos Estratégicos. Colaboró por más de 30 años en Alfa e Hylsa. 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 (51)

Director General Adjunto

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

Emilio Marcos Charur (53)

Director Ejecutivo de Administración y Finanzas

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

Gabriel Meneses Jones (43)

Director Ejecutivo de Capital Humano

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

Alejandro Molina Sánchez (49)

Director Ejecutivo Técnico y de Cadena de Suministro

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

Alejandro Rodríguez Sáenz (53)

Director Ejecutivo de Negocios Complementarios

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

Jaime Sánchez Fernández (46)

Director Ejecutivo Jurídico

Anteriormente fue Director Jurídico, Secretario del Consejo de Administración y Gerente Legal Corporativo. 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 (45)

Director Ejecutivo de Mercadotecnia

Colaboró con la Compañía Coca-Cola por más de 15 años en puestos directivos, y en Warner Lambert por 5 años. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad ICESI, de Colombia, y cuenta con Maestrías en Mercadotecnia y en Finanzas por el Colegio de Estudios Superiores de Administración, del mismo país.

Estados Financieros Consolidados

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS / 36
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA HISTÓRICOS / 37
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS / 38
RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA / 39
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES / 40
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA / 45
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS / 46
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES / 47
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE / 48
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO / 50
NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS / 51

Discusión y Análisis de Resultados Financieros

VENTAS

Las ventas netas consolidadas crecieron 22.5%, 11% sin tomar en cuenta Perú ni el efecto cambiario, a Ps. 93,666 millones, comparado contra 2015. Resultados sobresalientes gracias a la fortaleza financiera y el enfoque e innovación en la ejecución en punto de venta combinado con la eficiente atención a nuestros clientes.

En 2016, el volumen alcanzó 1,534 MCU (sin garrafón), todas las categorías tuvieron un desempeño positivo, principalmente por la incorporación de las operaciones de Perú, destacándose los segmentos de no carbonatados y agua incrementándose 32% y 36.4%, respectivamente. Norteamérica, alcanzó las 976 MCU, sin incluir garrafón, un aumento de 9% con respecto al 2015, principalmente beneficiado por una mejor ejecución en el mercado en conjunto con condiciones económicas favorables durante el año.

En Sudamérica el volumen creció 41.4% al cerrar en 558 MCU, sin incluir garrafón. Seguimos trabajando, en los tres países, en mejorar la oferta de nuestro portafolio de productos y la estrategia precio empaque para impulsar tanto el precio como el volumen y seguir fortaleciendo la rentabilidad de las operaciones.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas aumentó 26.1%, debido a la incorporación de Perú, volatilidad de tipo de cambio y a precios más altos de azúcar. La utilidad bruta alcanzó Ps. 44,012 millones, un incremento de 18.7%, un margen del 47%.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de administración y venta aumentaron 19.3%, a Ps. 29,238 millones; el aumento es principalmente por Perú y la devaluación del peso mexicano, afectando el crecimiento de los gastos en nuestras operaciones en dólares. En Norteamérica, los gastos de operación crecieron 10.6% contra 2015 representando 30.8% como porcentaje de ventas, por su parte los gastos en Sudamérica aumentaron 35.5% por la incorporación de Perú y el efecto de tipo de cambio mencionado anteriormente.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

La utilidad de operación consolidada se incrementó 27.8% y alcanzando los Ps. 16,300 millones, representando un margen de 17.4%. El flujo operativo (EBITDA) consolidado creció de Ps. 16,707 millones a Ps. 20,092 millones en 2016, un aumento de 20.3% y un margen de 21.5%. En Norteamérica el flujo operativo creció 11.7%, con un margen de 23%. Para Sudamérica aumentó 40.6%, con un margen del 19.1%.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El costo integral de financiamiento en el 2016 fue de Ps. 2,466 millones, el aumento se debe principalmente al aumento del gasto por intereses por la devaluación del peso mexicano frente al dólar y la incorporación de Perú.

IMPUESTO A LA UTILIDAD

Los impuestos a la utilidad aumentaron a Ps. 4,288 millones desde Ps. 3,434 millones en 2015. La tasa efectiva de la provisión de ISR para 2016 fue de 30.6%.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

La utilidad neta mayoritaria en 2016 creció 24.7% a Ps. 9,034 millones o Ps. 5.38 por acción, con un margen neto de 9.6%.

SALDO EN CAJA Y DEUDA NETA

En 2016 se registró un saldo en caja de Ps. 5,546 millones y una deuda de Ps. 31,184 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 25,638 millones. La razón de Deuda Neta/EBITDA fue de 1.3x.

INVERSIONES

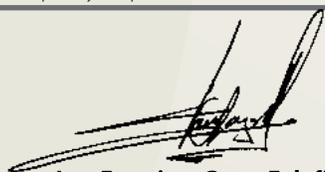
Durante 2016 se invirtieron Ps. 7,379 millones en activos fijos, los cuales han sido destinadas principalmente para la adquisición de refrigeradores, ampliar la base de envase retornable y fortalecimiento de nuestras capacidades de producción y distribución, siempre alineadas a la estrategia de creación de valor de Arca Continental.

Estados Consolidados de Situación Financiera

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

31 DE DICIEMBRE DE	2016	2015 (1)	2014	2013	2012
ACTIVO					
Circulante:					
Efectivo y equivalentes en efectivo	5,546	8,295	9,039	2,566	2,676
Clientes y otras cuentas por cobrar neto, incluye partes relacionadas	6,586	6,772	4,312	3,176	3,429
Inventarios y pagos anticipados	5,464	4,705	3,102	2,498	2,528
Instrumentos financieros derivados	53	23	0	0	0
Total activo circulante	17,650	19,795	16,453	8,240	8,633
Inversión en acciones	5,211	4,491	3,926	3,801	3,264
Inmuebles, planta y equipo, neto	49,233	42,913	25,321	24,171	22,735
Crédito mercantil, neto	65,110	56,321	33,605	29,414	29,932
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,246	865	1,022	723	1,026
Instrumentos financieros derivados	125	550	0	0	0
Otras cuentas por cobrar	349	0	0	0	0
Total activo	138,924	124,934	80,327	66,349	65,591
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
Pasivo circulante:					
Proveedores, incluye partes relacionadas	6,514	5,394	2,952	2,709	2,938
Instrumentos financieros derivados	1	118	0	36	0
Porción circulante de la deuda a largo plazo	4,368	6,998	1,699	2,376	710
Otras cuentas por pagar e impuestos	7,477	6,575	5,937	2,927	4,026
Total pasivos a corto plazo	18,359	19,084	10,588	8,049	7,675
Deuda no circulante	26,816	32,916	14,078	11,701	10,732
Instrumentos financieros derivados	11	0	0	0	50
Beneficios a los empleados	2,198	1,767	1,225	717	1,180
Otros pasivos diferidos	464	491	108	108	93
Impuesto a la utilidad diferido	10,755	9,043	4,944	4,590	4,758
Total pasivo	58,603	63,302	30,943	25,165	24,488
Capital contable:					
Capital social	978	972	972	972	972
Prima en emisión de acciones	38,674	28,141	28,121	28,095	28,104
Utilidades retenidas	27,911	22,942	18,508	11,694	10,934
Otras reservas	3,862	-1,011	-1,536	-2,408	-1,404
Total participación controladora	71,425	51,044	46,064	38,352	38,606
Total participación no controladora	8,896	10,588	3,320	2,831	2,497
Total pasivo y capital contable	138,924	124,934	80,327	66,349	65,591

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



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Estados Consolidados de Resultados

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

31 DE DICIEMBRE DE	2016 (1)	2015 (1)	2014 (1)	2013 (1)	2012 (1)
Volumen de ventas sin garrafón (MCU)	1,534.1	1,290.2	1,152.9	1,175.8	1,180.9
Ventas netas	93,666	76,454	61,957	60,359	56,269
Costo de ventas	-49,654	-39,363	-31,569	-31,344	-30,234
Utilidad bruta	44,012	37,090	30,388	29,016	26,035
Gastos de venta	-24,143	-20,218	-16,193	-15,371	-13,775
Gastos de administración	-5,095	-4,281	-3,631	-3,617	-3,591
Otros (gastos) ingresos, neto (3)	671	579	425	289	252
Gastos no recurrentes (2)	855	-417	-216	-426	-435
Utilidad de Operación	16,300	12,754	10,774	9,891	8,484
Resultado integral de financiamiento:					
Gastos financieros, neto	-2,137	-1,041	-943	-928	-852
Pérdida cambiaria, neto	-329	-777	-31	-43	-28
Resultado financiero, Neto	-2,466	-1,818	-974	-971	-881
Participación en los resultados de asociadas	165	157	54	98	115
Utilidad antes de impuestos	13,999	11,093	9,854	9,017	7,718
Impuestos a la utilidad	-4,288	-3,434	-3,089	-2,775	-2,442
Utilidad neta consolidada	9,711	7,659	6,765	6,243	5,276
Participación no controladora	-677	-413	-260	-270	-231
Utilidad Neta controladora	9,034	7,246	6,505	5,973	5,045
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)	1,678,753	1,611,264	1,611,264	1,611,264	1,611,264
Depreciación y Amortización	4,646	3,536	2,655	2,528	2,403
EBITDA (antes de gastos no recurrentes)	20,092	16,707	13,644	12,845	11,322
	21.5%	21.9%	22.0%	21.3%	20.1%
Inversión en activos fijos	7,379	5,728	4,032	3,826	3,408

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

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

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



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Responsabilidad de la Administración sobre la Información Financiera

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

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

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

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

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

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

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



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Dictamen de los Auditores Independientes

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



OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía o AC, indistintamente), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2016 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF).

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

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

CUESTIONES CLAVE DE LA AUDITORÍA

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

CUESTIÓN CLAVE DE AUDITORÍA

Uso de juicios y estimaciones en cálculos de deterioro de activos intangibles de vida útil indefinida.

Como se menciona en las Notas 5.a, inciso i y 12 a los estados financieros, la identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas reconocidos por la Compañía involucra la estimación de valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que están asignados dichos activos. Los activos intangibles de vida indefinida se componen principalmente por crédito mercantil, contratos de embotellador, y marcas, con valores en libros al 31 de diciembre de 2016 de \$33,737,641, \$25,095,172 y \$4,197,164, respectivamente.

Nos hemos enfocado en esta área por la significatividad de los saldos mencionados y porque dichas estimaciones involucran la aplicación de juicios significativos al determinar los supuestos y premisas relacionadas con el cálculo del valor de

CÓMO NUESTRA AUDITORÍA ABORDÓ LA CUESTIÓN

En relación con el valor de recuperación de los activos intangibles de vida indefinida, cuestionamos las proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y los procesos utilizados para elaborarlas, verificando que las proyecciones de flujos de efectivo futuros están alineadas con los planes de negocio a largo plazo aprobados por el Consejo de Administración de AC para 2017 – 2021.

Asimismo, desafiamos las principales premisas relacionadas con los flujos proyectados e involucramos a nuestros expertos en valuación para considerar los supuestos utilizados por la Administración de AC en sus modelos de valuación.

Comparamos los resultados reales del año actual con las cifras presupuestadas para este año y contra el ejercicio anterior, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista.

recuperación, como por ejemplo: el enfoque utilizado (enfoque de ingresos considerando múltiplos de flujo operativo de salida para valor terminal, enfoque de ingresos considerando perpetuidad para valor terminal, o enfoque de mercado son comúnmente utilizados y aceptados si se aplican consistentemente), tasas de crecimiento en volumen y precio, margen operativo, inversión futura en activo fijo (CAPEX), tasa de crecimiento de largo plazo, tasa de descuento, entre otros.

En relación con los supuestos más relevantes y como parte de nuestro trabajo apoyados en nuestros expertos realizamos lo siguiente:

- 1 Cotejamos con comparables de mercado, obtenidos de las bases de datos de fuentes de información de reconocido prestigio que nuestros expertos utilizan, los siguientes supuestos: tasas de crecimiento en volumen y precio, tasa de crecimiento de largo plazo, tasa de descuento, margen operativo y CAPEX.
- 2 Realizamos un análisis de sensibilidad de acuerdo con el enfoque de ingreso, considerando el modelo de negocio en continuidad (perpetuidad) en lugar de múltiplo de salida como lo estimó la Compañía para la determinación del valor recuperable de cada UGE. Utilizando estos parámetros realizamos escenarios de estrés.
- 3 Adicionalmente, llevamos a cabo otros análisis de sensibilidad a través de valuaciones con enfoque de mercado, utilizando múltiplos implícitos de compañías comparables ajustados mediante liquidez, primas de control y costos de salida para determinar un valor recuperable teórico del negocio
- 4 Comparamos contra el valor en libros de las UGEs los resultados de los análisis de sensibilidad comentados y discutimos las diferencias entre las metodologías utilizadas para el cálculo del valor de recuperación con la Administración de AC, y verificamos que se hubieran aplicado de forma consistente con ejercicios anteriores.

CUESTIÓN CLAVE DE AUDITORÍA

Reconocimiento y revelaciones por la venta de la marca Topo Chico.

El 25 de mayo de 2016 la Compañía anunció la firma de una carta de intención para llevar a cabo una alianza estratégica con The Coca-Cola Company (TCCC) y con Coca-Cola Bottling Company United (CCU) para operar la franquicia de Coca-Cola en los territorios americanos de Texas y algunas partes de Oklahoma, Nuevo México y Arkansas, la cual se tiene planeado que comience a operar en el segundo trimestre del 2017 mediante la aportación de estos territorios por parte de TCCC a cambio de una participación del 20% en una sociedad a ser formada en México, "AC Bebidas", la cual tendrá la totalidad del negocio de bebidas en Latinoamérica de AC. En dicha carta de intención, se incluyen ciertas condiciones que deben cum-

CÓMO NUESTRA AUDITORÍA ABORDÓ LA CUESTIÓN

Como parte de nuestra auditoría, leímos los acuerdos contractuales celebrados en relación con la venta de la marca Topo Chico a TCCC, enfocándonos principalmente en el análisis de la Compañía para concluir que dicha transacción no debe considerarse parte integral de la combinación de negocios que se llevará a cabo en los primeros meses de 2017.

Hemos considerado los juicios significativos de la Administración para determinar si la venta de las marcas y derechos Topo Chico forma parte integral de la alianza estratégica o si se trata de una transacción separada y en su caso si AC debió reconocer un ingreso en resultados al considerar que los términos de la transacción son de mercado o si debió diferir su reconocimiento si fueran condiciones desfavorables a los

plirse antes de la firma de los contratos completos, siendo algunas de ellas que la Compañía venda a TCCC las marcas y derechos Topo Chico registradas en cualquier territorio, excepto en Estados Unidos, y que se discuta de buena fe la venta de dichas marcas y derechos en el territorio de Estados Unidos. El 30 de septiembre de 2016, la Compañía informó que de común acuerdo con CCU, dicha entidad ya no participará en la alianza estratégica de la operación antes descrita.

Como se menciona en las Notas 1 y 23, el 22 de julio de 2016 AC a través de su subsidiaria Compañía Topo Chico S. de R. L. de C.V. (Topo Chico) firmó el acuerdo con TCCC para vender la totalidad de los derechos, títulos, interés, propiedad intelectual, incluyendo las fórmulas de Topo Chico en los territorios de México, Ecuador, Perú y Argentina. Como consecuencia de esta venta AC recibió US\$80,000,000 en efectivo y celebró un contrato para la distribución de Topo Chico (anexo al actual acuerdo de embotellador) en las regiones actuales y otras adicionales en México, en donde no se permitía vender Topo Chico (básicamente en el occidente de México).

De acuerdo con las NIIF, es necesario revisar los acuerdos contractuales para identificar si estas transacciones califican como una combinación de negocios y en su caso establecer cuál es la fecha de la combinación y qué elementos y acuerdos forman parte de ella. Para reconocer la adquisición de un negocio, se requiere determinar el valor razonable de la contraprestación total, incluyendo cualquier contraprestación contingente acordada y, asimismo, el valor razonable de los activos y pasivos adquiridos. Cualquier exceso del valor razonable de la contraprestación sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos identificables se reconoce como crédito mercantil.

En este sentido, aún y cuando está previsto que esta alianza inicie en 2017, nos hemos enfocado en la revisión del análisis efectuado por la Compañía de los diferentes contratos celebrados entre las partes hasta el 31 de diciembre de 2016 para concluir si se está ante una combinación de negocios, cuál se espera que sea la fecha efectiva de la misma y si la transacción relativa a la venta de las marcas Topo Chico, con base en los términos y condiciones contractuales y los antecedentes, debía considerarse parte integral de la combinación de negocios o si se trata de una transacción que debe reconocerse de forma separada y en su caso de acuerdo con NIIF cómo debe registrarse contablemente.

En particular, concentramos nuestros esfuerzos de auditoría en analizar los aspectos considerados por la Compañía para definir el tratamiento contable y revelaciones requeridas por la venta de las marcas y derechos Topo Chico a TCCC, ya que esta transacción se mencionó en la carta de intención de la alianza estratégica y debido a la significatividad del importe pagado a la Compañía.

términos de mercado. Nos hemos apoyado en nuestros expertos, cuestionando los juicios y criterios utilizados por la Administración, efectuando, entre otros, los siguientes procedimientos:

- 1 Hemos considerado los fundamentos de la Administración sobre quién se beneficia preponderantemente de la venta de las marcas y derechos, si es AC o la entidad después de la combinación de negocios.
- 2 Hemos obtenido, evaluado y considerado la información cualitativa relativa a las cláusulas del nuevo contrato embotellador firmado con TCCC para incorporar las nuevas condiciones de fabricación y distribución de los productos Topo Chico, como por ejemplo condiciones de operación del nuevo modelo con TCCC como propietario de las marcas, y cuantitativa, en la cual se analizaron principalmente las condiciones antes y después de la venta de la marca, por ejemplo, comparando la determinación de precios de venta contra las condiciones estipuladas en el nuevo contrato para obtener los ingresos por embotellar y distribuir productos Topo Chico, asimismo, se analizaron los costos de distribución antes y después de la firma del contrato, con el propósito de evaluar y confirmar los elementos favorables y desfavorables para AC originados por esta transacción y la existencia razonable de condiciones de mercado.
- 3 A través de entrevistas con la Administración hemos corroborado y obtenido un entendimiento de la razón de negocios para realizar la venta de la marca.
- 4 Hemos sido informados de la existencia de interés de adquirir las marcas Topo Chico por parte de TCCC con anterioridad a la carta de intención para la transacción.
- 5 Hemos verificado en los términos y condiciones de los acuerdos contractuales de la venta de marcas y derechos Topo Chico que la transacción de compra venta haya sido totalmente perfeccionada y sea no cancelable / reembolsable.
- 6 Finalmente con el apoyo de nuestros expertos confirmamos el tratamiento contable como una transacción separada y cotejamos las revelaciones en los estados financieros consolidados con los acuerdos firmados.

INFORMACIÓN ADICIONAL

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

Esta información adicional no se incluye en nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión. El riesgo de no detectar un error material derivado de un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos lo apropiado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de la correspondiente información revelada por la Administración.

- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la presunción de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material en relación a eventos o condiciones que generan duda significativa sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes logrando una presentación razonable.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Compañía, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, así como, cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas. Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido más significativas en la auditoría de los estados financieros consolidados del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría de la Compañía es Felipe Córdova Otero.

PricewaterhouseCoopers, S.C.



C.P.C. Felipe Córdova Otero

Socio de Auditoría

Monterrey, N. L., 5 de marzo de 2017

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	2016	2015 (1)
31 de diciembre de			
ACTIVO			
CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 5,546,220	\$ 8,295,334
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	6,481,056	6,671,791
Partes relacionadas	29	105,310	100,389
Inventarios	9	5,126,085	4,337,308
Instrumentos financieros derivados	21	53,424	22,687
Pagos anticipados		338,004	367,479
Total activo circulante		17,650,099	19,794,988
NO CIRCULANTE:			
Inversión en acciones de asociadas	10	5,210,747	4,490,533
Propiedades, planta y equipo, neto	11	49,233,497	42,913,106
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	65,109,896	56,320,857
Impuestos a la utilidad diferidos	18	1,246,245	865,050
Instrumentos financieros derivados	21	125,177	549,721
Otras cuentas por cobrar	8	348,733	-
Total activo no circulante		121,274,295	105,139,267
TOTAL ACTIVOS		\$ 138,924,394	\$ 124,934,255
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
PASIVO			
CIRCULANTE:			
Deuda circulante	13	\$ 4,368,363	\$ 6,997,783
Factoraje	14	1,539,631	1,440,933
Proveedores	15	5,513,619	4,732,998
Partes relacionadas	29	1,000,055	660,617
Instrumentos financieros derivados	21	614	117,612
Impuesto a la utilidad por pagar	26	695,569	621,606
Impuesto sobre la renta por desconsolidación fiscal diferido circulante	26	34,314	41,454
Otros pasivos circulantes	16	5,207,119	4,470,718
Total pasivo circulante		18,359,284	19,083,721
NO CIRCULANTE:			
Deuda no circulante	13	26,815,861	32,916,496
Partes relacionadas	29	-	352,439
Beneficios a empleados	17	2,197,859	1,767,243
Impuestos a la utilidad diferidos	18	10,719,546	8,981,182
Instrumentos financieros derivados	21	11,478	-
Impuesto sobre la renta por desconsolidación fiscal diferido no circulante	26	35,508	62,180
Otros pasivos no circulantes	16	463,648	139,010
Total pasivo no circulante		40,243,900	44,218,550
TOTAL PASIVO		58,603,184	63,302,271
CAPITAL CONTABLE			
Participación controladora:			
Capital social	19	977,956	971,558
Prima en emisión de acciones		38,673,544	28,141,266
Utilidades retenidas		27,911,008	22,941,806
Otros resultados integrales acumulados	20	3,862,368	(1,010,771)
Total participación controladora		71,424,876	51,043,859
Participación no controladora		8,896,334	10,588,125
TOTAL CAPITAL CONTABLE		80,321,210	61,631,984
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 138,924,394	\$ 124,934,255

(1) Revisados para incorporar ajustes por valor razonable de combinación de negocios de 2015, véase Nota 2.

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 2016 y 2015

(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	2016	2015
Ventas netas	6	\$ 93,665,902	\$ 76,453,841
Costo de ventas	22	(49,654,126)	(39,363,362)
Utilidad bruta		44,011,776	37,090,479
Gastos de venta	22	(24,142,854)	(20,218,102)
Gastos de administración	22	(5,094,709)	(4,280,582)
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas	10	59,366	63,477
Otros ingresos, neto	23	1,466,317	98,629
Utilidad de operación		16,299,896	12,753,901
Ingresos financieros	25	1,541,973	1,185,158
Gastos financieros	25	(4,007,855)	(3,003,377)
Resultado financiero, neto		(2,465,882)	(1,818,219)
Participación en la utilidades netas de asociadas	10	165,077	157,033
Utilidad antes de impuestos		13,999,091	11,092,715
Impuestos a la utilidad	26	(4,288,383)	(3,433,675)
Utilidad neta consolidada		\$ 9,710,708	\$ 7,659,040
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora		\$ 9,033,535	\$ 7,246,255
Participación no controladora		677,173	412,785
		\$ 9,710,708	\$ 7,659,040
Utilidad por acción básica, en pesos		\$ 5.38	\$ 4.50
Utilidad por acción diluida, en pesos	30.i	\$ 5.12	\$ 4.50
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)		\$ 1,678,753	\$ 1,611,263

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 2016 y 2015

(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	2016	2015
Utilidad del año		\$ 9,710,708	\$ 7,659,040
Otras partidas del resultado integral del año, netas de impuesto:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados			
Remediación del pasivo por beneficios definidos neto	20	(215,391)	(161,605)
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo método de participación, neta	20	(34,775)	532
		(250,166)	(161,073)
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados			
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo neto	20	312,659	7,853
Efecto de conversión de entidades extranjeras	20	7,097,623	639,516
		7,410,282	647,369
Total de otras partidas de la utilidad integral del año		7,160,116	486,296
Total resultado integral del año		\$ 16,870,824	\$ 8,145,336
Atribuible a:			
Participación controladora		\$ 13,906,674	\$ 7,771,234
Participación no controladora		2,964,150	374,102
Resultado integral del año		\$ 16,870,824	\$ 8,145,336

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 2016 y 2015

(En miles de pesos mexicanos)

NOTA 19	NOTA	PARTICIPACIÓN CONTROLADORA			
		CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES	UTILIDADES RETENIDAS	
Saldos al 1 de enero de 2015		\$ 971,558	\$ 28,120,700	\$ 18,507,756	
Transacciones con los accionistas:					
Dividendos decretados en efectivo el 15 de abril de 2015	19			(2,819,711)	
Dividendos a la participación no controladora					
Recompra de acciones propias	3.u.		20,566	7,506	
Participación no controladora adquirida en combinación de negocios (1)	2				
			20,566	(2,812,205)	
Utilidad neta				7,246,255	
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	20				
Utilidad integral				7,246,255	
Saldos al 31 de diciembre de 2015		971,558	28,141,266	22,941,806	
Transacciones con los accionistas:					
Dividendos decretados en efectivo el 14 de abril de 2016	19			(3,101,215)	
Dividendos a la participación no controladora					
Recompra de acciones propias	3.u.		9,062	(101,107)	
Adquisición de participación no controladora en subsidiarias	30	1,975	3,156,623	205,791	
Aumento de capital	2 y 19	4,423	7,366,593	(1,067,802)	
		6,398	10,532,278	(4,064,333)	
Utilidad neta				9,033,535	
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	20				
Utilidad integral				9,033,535	
Saldos al 31 de diciembre de 2016		\$ 977,956	\$ 38,673,544	\$ 27,911,008	

(1) Revisados para incorporar ajustes por valor razonable de combinación de negocios de 2015, véase Nota 2.

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

OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL CAPITAL CONTABLE
(\$ 1,535,750)	\$ 46,064,264	\$ 3,320,080	\$ 49,384,344
	(2,819,711)		(2,819,711)
		(144,180)	(144,180)
	28,072		28,072
		7,038,123	7,038,123
	(2,791,639)	6,893,943	4,102,304
	7,246,255	412,785	7,659,040
524,979	524,979	(38,683)	486,296
524,979	7,771,234	374,102	8,145,336
(1,010,771)	51,043,859	10,588,125	61,631,984
	(3,101,215)		(3,101,215)
		(166,424)	(166,424)
	(92,045)		(92,045)
	3,364,389	(4,489,517)	(1,125,128)
	6,303,214		6,303,214
	6,474,343	(4,655,941)	1,818,402
	9,033,535	677,173	9,710,708
4,873,139	4,873,139	2,286,977	7,160,116
4,873,139	13,906,674	2,964,150	16,870,824
\$ 3,862,368	\$ 71,424,876	\$ 8,896,334	\$ 80,321,210



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 2016 y 2015

(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	2016	2015 (1)
Utilidad antes de impuestos		\$ 13,999,091	\$ 11,092,715
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	11	4,646,262	3,536,121
Bajas de propiedad, planta y equipo	11	593,393	526,580
Baja de marca	23	(1,488,176)	-
Deterioro de clientes	22	155,708	73,329
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	23	(183,974)	(12,022)
Costos relacionados con beneficios a los empleados	17	341,806	277,906
Participación en la utilidades netas de asociadas	10	(224,443)	(220,510)
Resultado financiero neto	25	2,388,989	1,750,233
		20,228,656	17,024,352
Cambios en el capital de trabajo:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8	(205,894)	635,769
Inventarios	9	(383,762)	(407,199)
Proveedores, partes relacionadas	15	722,939	430,407
Instrumentos financieros derivados	21	(166,510)	(454,796)
Beneficios a los empleados	17	88,810	(1,658)
Otros pasivos		(206,183)	(1,119,021)
		(150,600)	(916,498)
Impuestos a la utilidad pagados	26	(4,320,312)	(4,509,654)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		15,757,744	11,598,200
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(7,378,938)	(5,728,230)
Disposición de propiedades, planta y equipo	11	1,639,612	179,499
Adquisición de activos intangibles	12	(120,444)	(197,064)
Compra de acciones de compañías asociadas	10	(507,730)	(366,486)
Dividendos cobrados de compañías asociadas	10	14,450	21,080
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	25	330,966	478,986
Venta de marca	23	1,488,176	-
Adquisición de negocios, neto de efectivo recibido por la misma	2	(1,721,660)	(14,477,423)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(6,255,568)	(20,089,638)
Actividades de financiamiento			
Obtención de deuda circulante y no circulante	13	4,700,000	18,931,890
Pago de deuda circulante y no circulante	13	(18,367,568)	(6,873,196)
Factoraje	14	98,698	119,771
Intereses pagados y otros gastos financieros	25	(2,258,818)	(1,310,300)
(Compra) venta de acciones propias	3.u	(92,045)	28,072
Aumento de capital	2 y 19	7,371,016	-
Dividendos pagados a la participación no controladora		(166,424)	(144,180)
Adquisición de interés no controlador	30	(1,125,128)	(130,447)
Dividendos pagados a la participación controladora	19	(3,101,215)	(2,819,711)
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de financiamiento		(12,941,484)	7,801,899
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo		(3,439,308)	(689,539)
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		690,194	(54,436)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		8,295,334	9,039,309
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		\$ 5,546,220	\$ 8,295,334
Operaciones de inversión que no han requerido el flujo de efectivo:			
Adquisición de participación no controladora en Arca Ecuador	30	\$ 3,364,389	\$ -
Adquisición de edificio en arrendamiento financiero	11	\$ 75,356	\$ -

(1) Revisados para incorporar ajustes por valor razonable de combinación de negocios de 2015, véase Nota 2.
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 a los Estados Financieros Consolidados

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

(Cifras en miles de pesos mexicanos, excepto donde se indique lo contrario)

Nota 1 - Entidad y operaciones:

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (AC o la Compañía) es una empresa dedicada principalmente a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de o licenciadas 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, Argentina, Ecuador y en el Perú. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas: refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada, y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones (véase Nota 28); asimismo, hasta el 22 de julio de 2016 mantenía en su cartera una marca propia misma que vendió en esta fecha a TCCC, manteniendo los derechos de marca y distribución en los Estados Unidos de América (véase Nota 23).

Adicionalmente la empresa produce, distribuye y vende alimentos y botanas bajo las marcas Bokados y Wise, y otras marcas que manejan sus subsidiarias Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V., Bbox Vending, S. de R. L. de C. V., Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A. (Inalecsa) y Wise Foods, Inc. (Wise Foods); así como productos lácteos de alto valor agregado bajo las marcas Toni en Ecuador.

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

Como se menciona en las Notas 19 y 30, AC realizó la reestructura de la participación no controladora (PNC) conformada por el 25% del capital social de Arca Ecuador, S. A., para lo cual llevo a cabo una fusión mediante un intercambio de acciones, de forma que AC emitió 29,052,596 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal representativas del capital social de AC en favor de los socios minoritarios a cambio de dicha PNC.

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 - Combinación de negocios:

2016

A. ADQUISICIÓN DE INGENIO FAMAILLÁ

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

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

El objetivo primordial de la adquisición de dicho ingenio obedece a la sustitución parcial y al aseguramiento de fuentes de materia prima básica para la producción, no obstante para ello es necesario que previamente la materia prima sea certificada para cumplir con los estándares de calidad de los productos de la Compañía.

La transacción se concretó al valor de mercado de los activos adquiridos, conforme a datos derivados de la valuación y estudios realizados por expertos independientes. El valor razonable total de los activos adquiridos ascendió a \$711,313, no obstante esta transacción requirió la obtención de una garantía hipotecaria con un valor de \$272,920, la cual fue reconocida por la Compañía, paralelamente como un derecho y una provisión para contingencias. La Compañía ha reconocido esta operación, conforme a lo dispuesto por las NIIF aplicables (véase Nota 11).

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

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

Esta adquisición se concretó a un precio aproximado de \$1,010,347, mismo que quedará determinado en definitiva una vez que se concluya la valuación antes comentada. Al 31 de diciembre de 2016, AC aún se encuentra en el proceso de determinar la distribución y registro del precio de compra considerando los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos de Norco, debido a que a la fecha de estos estados financieros no se cuenta aún con las valoraciones necesarias de expertos independientes. La valuación y reconocimiento contable se concluirá dentro del periodo máximo de doce meses que permite la normatividad de IFRS, posterior a la fecha de la adquisición.

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

2015

El 10 de septiembre de 2015, AC y diversos miembros de la familia Lindley, accionistas controladores de Corporación Lindley, S. A. (CL) mediante un contrato de compraventa de acciones concretaron una transacción en la cual CL integró sus operaciones en AC. Como parte de dicha transacción, AC (i) adquirió de diversos miembros de la familia Lindley, que forman el grupo de control de CL la cantidad de 308,847,336 acciones comunes de CL, con plenos derechos de voto y representativas del 53.16% de las acciones con derecho a voto (véase Nota 30). CL se dedica principalmente a la elaboración, embotellamiento, distribución y venta de bebidas no alcohólicas y aguas gasificadas y de pulpas y néctares de frutas utilizando marcas de productos Coca-Cola, incluyendo la marca Inca-Kola.

El precio de compra de las acciones fue de US\$758,700. Adicionalmente, como parte de los acuerdos de compra venta, AC efectuó el pago de US\$150,000 como contraprestación a la obligación de la familia Lindley de no competir con AC. Simultáneamente con la firma del contrato de compraventa de acciones, AC y la familia Lindley celebraron un contrato de suscripción de acciones regido por las leyes de México, por medio del cual los miembros de la familia Lindley se obligaron, en forma solidaria, a suscribir y pagar 64,530,425 acciones representativas del capital social de AC por un monto de US\$400,000 y AC se obligó a entregar dichas acciones sujeto a ciertas condiciones a cumplirse.

El 11 de septiembre de 2015, AC adquirió acciones comunes representando el 0.2397% de las acciones con derecho a voto.

El método de valuación para la adquisición de negocios utilizado fue el método de compra y en este caso se consideró que ambos acuerdos forman parte integral de la misma transacción con lo cual AC determinó que la contraprestación pagada se conformó por un desembolso en efectivo y el remanente pagado con acciones propias con valor determinado a esa fecha con referencia al valor de cotización de mercado de las mismas, resultando en una contraprestación total de \$15,230,075.

Como se menciona en la Nota 19, con fecha 29 de diciembre de 2015 se aprobó la emisión de las acciones por parte de la Asamblea de Accionistas y con fecha 22 de febrero de 2016 se pagaron y suscribieron las acciones.

Durante el año 2016 se concluyó el estudio efectuado por expertos independientes que permitió el registro definitivo de la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos y los pasivos adquiridos de CL, el cual al 31 de diciembre de 2015 se encontraba en análisis y tenía carácter de preliminar. La siguiente tabla resume la contraprestación pagada por AC, la determinación final del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos y de la participación no controladora a la fecha de adquisición.

	VALORES PRELIMINARES	AJUSTES VALOR RAZONABLE	VALORES FINALES
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 752,652		\$ 752,652
Cuentas por cobrar, neto (1)	2,397,609		2,397,609
Inventarios	1,131,360		1,131,360
Otros activos circulantes (2)	53,865	\$ 450,184	504,049
Instrumentos financieros derivados	559,487		559,487
Propiedades, planta y equipo	15,680,661	142	15,680,803
Activos intangibles (3)	11,783,051	862,945	12,645,996
Otros activos	199,770	29,705	229,475
Deuda	(47,405)		(47,405)
Proveedores y cuentas por pagar	(3,644,916)		(3,644,916)
Otras cuentas por pagar (4)	(718,014)		(718,014)
Instrumentos financieros derivados	(409,683)		(409,683)
Deuda no circulante	(10,030,476)	(670,640)	(10,701,116)
Impuesto sobre la renta diferido	(4,876,683)	356,179	(4,520,504)
Activos netos adquiridos	12,831,278	1,028,515	13,859,793
Crédito mercantil	15,683,983	(7,275,578)	8,408,405
	28,515,261	(6,247,063)	22,268,198
Participación no controladora (5)	(13,356,548)	6,318,425	(7,038,123)
Total contraprestación pagada	\$ 15,158,713	\$ 71,362	\$ 15,230,075

-
- (1) El importe contractual de las cuentas por cobrar es \$2,519,678, del cual \$122,069 se espera que no sea recuperable.
- (2) El ajuste al valor razonable incluye \$450,326 que corresponden al efecto de valuación a valor razonable del derecho de AC por la obligación solidaria de suscribir y pagar 64,530,425 acciones representativas del capital social de AC que se describe anteriormente y en la Nota 19.
- (3) Los activos intangibles se componen principalmente del contrato embotellador con TCCC y el acuerdo de no competencia (véase Nota 12). El ajuste al valor razonable de \$862,945 le corresponde al contrato embotellador.
- (4) No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado.
- (5) La participación no controladora se midió de manera preliminar al 31 de diciembre de 2015 sobre la base de su valor razonable mientras que en la determinación de los valores razonables finales está medida sobre la base del valor proporcional de los activos netos adquiridos de acuerdo con NIIF.
-

Los gastos relativos a esta transacción por concepto de honorarios fueron registrados en el rubro de "Otros gastos, neto", véase Nota 23. Asimismo, la participación de AC en los ingresos netos proforma no auditados de Corporación Lindley como si hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2015 ascendieron a \$12,257,976. Los ingresos de Corporación Lindley por el periodo desde la fecha de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2015 fueron \$4,361,544.

Nota 3 - Resumen de las políticas contables significativas:

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 5 de marzo de 2017, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

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

A. BASES DE PREPARACIÓN

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

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

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

B. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

i. Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones adoptadas por AC

Las siguientes normas han sido adoptadas por AC por primera vez para el ejercicio que tuvo inicio el 1 de enero de 2016:

- Tratamiento contable para las adquisiciones de participación en operaciones conjuntas - Modificaciones a la NIIF 11.
- Aclaración sobre los métodos de depreciación y amortización aceptables - Modificaciones a la NIC 16 y la NIC 38.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2012 – 2014.
- Iniciativa de revelaciones - Modificaciones a la NIC 1.

La adopción de estas modificaciones no tuvo ningún impacto en el periodo actual o en cualquier periodo anterior y no se considera probable que afecte periodos futuros.

ii. Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones emitidas pero cuya adopción aún no es obligatoria, y que no fueron adoptadas por AC

Un número de nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de las normas han sido publicadas, las cuales no son efectivas para periodos de reporte al 31 de diciembre de 2016. La evaluación de AC sobre los efectos de estas nuevas normas e interpretaciones se expone a continuación:

- NIIF 9 - Instrumentos financieros: La NIIF 9 trata la clasificación, medición y baja de activos financieros y pasivos financieros, introduce nuevas reglas para la contabilidad de cobertura y un nuevo modelo de deterioro para los activos financieros.

Esta norma requerirá que la Compañía tenga que llevar a cabo una evaluación detallada de la clasificación y medición de activos financieros, tales como: instrumentos de deuda que estuvieran clasificados como activos financieros disponibles para la venta, para los cuales existe una elección de clasificarlos a valor razonable a través de otros resultados integrales (VRORI) y por lo tanto no habrá ninguna modificación en el tratamiento contable de estos activos.

Debido a que AC no mantiene este tipo de activos financieros no se espera que la nueva guía tenga un impacto significativo en la clasificación y medición de los activos financieros.

No habrá ningún impacto en el tratamiento contable de los pasivos financieros de AC, ya que los nuevos requisitos sólo afectan a la contabilidad de los pasivos financieros que son designados a valor razonable con cambios en resultados y AC no tiene ningún pasivo de este tipo. Las reglas para dar de baja este tipo de pasivos han sido transferidas de la NIC 39 Instrumentos Financieros: Reconocimiento y Medición y no han sido modificadas.

Las nuevas reglas de contabilidad de cobertura alinearán la contabilidad para instrumentos de cobertura haciéndola más relacionada con las prácticas de administración de riesgos de AC. Como regla general, más relaciones de cobertura podrán ser elegibles para contabilidad de cobertura, ya que la norma introduce un enfoque que se basa más en principios.

Mientras que la Compañía aún tiene que llevar a cabo una evaluación detallada, parecería que las relaciones de cobertura actuales de AC podrían continuar siendo elegibles como tal luego de la adopción de la NIIF 9.

Por lo tanto, AC no espera un impacto significativo en la contabilización de sus relaciones de cobertura.

El nuevo modelo de deterioro requiere el reconocimiento de estimaciones de deterioro con base en pérdidas crediticias esperadas, en lugar de pérdidas crediticias incurridas bajo la NIC 39, y se aplica a los activos financieros clasificados a costo amortizado, instrumentos de deuda medidos a VRORI, activos contractuales de contratos con clientes de acuerdo a la NIIF 15, cuentas por cobrar por arrendamientos, compromisos de préstamo y ciertos contratos de garantía financiera. AC está aún en el proceso de llevar a cabo una evaluación detallada sobre la afectación que el nuevo modelo podría generar en sus estimaciones de deterioro, por lo que a la fecha de los estados financieros no se tiene una estimación para el posible reconocimiento anticipado de pérdidas crediticias, no obstante, considerando las prácticas conservadoras históricas de AC tampoco se espera que de haber un efecto por la aplicación de este modelo, tal efecto pudiera ser relevante.

La nueva norma también introduce requisitos de revelación más amplios y cambios en la presentación, por lo que podría esperarse un cambio en la naturaleza y extensión de las revelaciones de AC sobre sus instrumentos financieros, particularmente en el año de adopción de la nueva norma.

Esta norma es integralmente aplicable a partir de los ejercicios que comiencen el 1 de enero del 2018.

- NIIF 15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes: El IASB emitió una nueva norma para el reconocimiento de ingresos. Esta reemplazará a la NIC 18, que cubre los contratos de bienes y servicios, y a la NIC 11, que cubre los contratos de construcción. La nueva norma se basa en el principio de que los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de un bien o servicio a un cliente. La norma permite para su adopción un enfoque retrospectivo completo, así como un enfoque retrospectivo modificado.

La Administración actualmente está evaluando los efectos de la aplicación de la nueva norma en los estados financieros de AC y ha identificado que la adopción de esta norma tendrá un impacto marginal en el reconocimiento de sus ingresos por venta de bebidas y botanas a terceros, incluso no se esperan efectos significativos derivados de los programas comerciales que de tiempo en tiempo se llegan a establecer con clientes, principalmente de canal moderno, debido a la corta vida de los programas y a que no se identifican cambios en las políticas de reconocimiento de ingresos asociadas con algún programa comercial.

AC continuará su evaluación del impacto durante los próximos doce meses. La adopción de esta norma por parte de la Compañía será el 1 de enero de 2018, fecha a partir de la cual la norma es obligatoria.

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

Esta norma afectará primordialmente la contabilidad de los arrendamientos operativos de AC. A la fecha de este reporte, AC mantiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables que se muestran en la Nota 27, no obstante, algunos de los compromisos pueden caer en la excepción de corto plazo y/o de valor poco significativo, y otros compromisos pueden referirse a acuerdos que no califican como arrendamientos bajo la NIIF 16.

A la fecha de este informe AC no ha determinado aún en qué medida estos compromisos tendrán como resultado el reconocimiento de un activo y un pasivo para futuros pagos, y cómo esto afectará las utilidades y la clasificación de sus flujos de efectivo.

Esta norma es obligatoria para los ejercicios que inician el 1 de enero de 2019. AC no tiene intención de adoptar la norma en forma anticipada.

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

C. CONSOLIDACIÓN

i. Subsidiarias

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

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

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

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

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

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

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

iii. Venta o disposición de subsidiarias

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

iv. Asociadas

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

gia, 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 una operación conjunta. En las operaciones conjuntas cada operador conjunto contabiliza sus activos, pasivos, ingresos y gastos de acuerdo con las proporciones especificadas en el acuerdo contractual. Un acuerdo contractual puede ser un acuerdo conjunto aun cuando no todas sus partes tengan control conjunto del acuerdo.

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

D. CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

i. Moneda funcional y de presentación

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

ii. Transacciones y saldos

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

iii. Conversión de subsidiarias extranjeras

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

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

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

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

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

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

31 de diciembre de		
	2016	2015
Pesos por dólar americano	20.66	17.34
Pesos por sol peruano	6.16	5.08
Pesos por peso argentino	1.30	1.34
Pesos por euro	21.80	18.85

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

31 de diciembre de		
	2016	2015
Pesos por dólar americano	18.62	16.01
Pesos por sol peruano	5.51	5.09
Pesos por peso argentino	1.25	1.71
Pesos por euro	20.68	17.67

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.

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

iii. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta son activos financieros no derivados que son designados en esta categoría o no se clasifican en ninguna de las otras categorías. Se incluyen como activos no circulantes a menos que su vencimiento sea menor a 12 meses o que la gerencia pretenda disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del 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 período 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 2016 y 2015, no se tienen activos financieros disponibles para su venta.

PASIVOS FINANCIEROS

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

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

COMPENSACIÓN DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Los activos y pasivos financieros se compensan y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente de futuros eventos y debe ser exigible en el curso normal del negocio y en el caso de un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no se tienen compensaciones de activos y pasivos financieros.

DETERIORO DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

i. Activos financieros valuados a costo amortizado

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

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

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

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

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

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

G. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

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

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

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

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

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

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

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

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

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

H. INVENTARIOS

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

I. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

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

Estos activos se registran al menor del valor que resulte de comparar su saldo en libros y su valor razonable menos los costos de venta, no son depreciados o amortizados mientras están clasificados como disponibles para venta y se presentan separados de otros activos en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantenía activos disponibles para su venta.

J. PAGOS ANTICIPADOS

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

K. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

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

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

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

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

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

Los costos por préstamos generales y específicos asociados directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo sustancial (doce meses o más), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificados, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados para su venta. Al 31 de diciembre 2016 y 2015 la determinación de dichos costos se basa en financiamientos específicos y generales.

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

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

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

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

Envase retornable y no retornable -

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

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

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

L. ARRENDAMIENTOS

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

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

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

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

M. ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

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

LOS ACTIVOS INTANGIBLES SE CLASIFICAN COMO SIGUE:

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

Los activos intangibles de vida indefinida consisten principalmente en: a) contratos de embotellador que la Compañía tiene celebrados con TCCC, los cuales otorgan derechos para producir, envasar y distribuir productos propiedad de TCCC en los territorios en que opera la Compañía, b) marcas con las que Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V. (NAYHSA), Wise Foods, Tonicorp e Inalecsa comercializan sus productos, las cuales se consideran de alto valor y posicionamiento en el mercado y c) derechos de distribución de Tonicorp. Los contratos 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 los acuerdos de no competencia de las combinaciones de negocios y a ciertas marcas y software, los cuales se amortizan en periodos de 5, 10 y 30 años en función de las particularidades de cada activo (véase Nota 12).

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

N. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

O. FACTORAJE

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

P. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

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

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

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

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

Q. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía otorga los siguientes planes:

I. PLANES DE PENSIONES

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

El pasivo reconocido en el 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 las tasas de descuento de acuerdo con la NIC 19, denominados en la moneda en que se pagarán los beneficios, y que tienen plazos de vencimiento aproximados a los términos de la obligación de la pensión correspondiente. En los países donde no exista un mercado profundo para tales títulos, se utilizan las tasas de mercado de los bonos del Gobierno.

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

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

II. BENEFICIOS POR TERMINACIÓN

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

III. BENEFICIOS A CORTO PLAZO

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

IV. PARTICIPACIÓN DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES Y GRATIFICACIONES

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

R. PROVISIONES

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

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

S. CAPITAL SOCIAL

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

T. UTILIDAD INTEGRAL

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

U. FONDO PARA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS

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

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

V. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

W. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

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

Los ingresos se reconocen cuando se cumplen las siguientes condiciones:

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

X. UTILIDAD POR ACCIÓN

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

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

Y. ACUERDO DE INCENTIVOS PARA EL EMBOTELLADOR

TCCC, a su discreción y con base en acuerdos de incentivos para el embotellador, proporciona a la Compañía diversos incentivos, incluyendo contribuciones para el mantenimiento de equipos de bebidas frías, gastos de publicidad y mercadeo y otros. Los términos y condicio-

nes de estos acuerdos requieren reembolso si ciertas condiciones estipuladas no se cumplen, incluyendo requisitos de volumen mínimo de rendimiento. Los incentivos recibidos de TCCC, para el mantenimiento de equipos de bebidas frías y / o para gastos de publicidad y mercadeo se deducen del gasto correspondiente.

Nota 4 - Administración de riesgos y capital:

I. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

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

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

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

RIESGO DE MERCADO

A. RIESGO DE MONEDA EXTRANJERA (TIPO DE CAMBIO)

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

La Compañía mantiene una política de operar preponderantemente en los mercados donde residen sus subsidiarias. De igual forma la deuda se contrata en moneda local de dichos mercados, excepto Perú en donde su subsidiaria CL mantiene deuda de largo plazo en dólares americanos (véase Nota 13), para lo cual la Administración monitorea el riesgo de que el valor razonable o flujos de efectivo futuros de estos instrumentos financieros fluctúe por variación en tipos de cambio, a través de variables macroeconómicas. La Compañía suscribió contratos de Cross Currency Principal Only Swaps para cubrir parte de su exposición al riesgo cambiario originado por sus bonos corporativos 144 A en Perú. El 17 de febrero de 2016, suscribió cross currency swaps que involucran un monto nominal de US\$130 millones y se realizó con las entidades financieras JPMorgan por US\$65 millones y Bank of America por US\$65 millones. Estas iniciativas han reducido la exposición considerablemente en el Perú. En México de los préstamos contratados para la combinación de negocios con CL el 10 de septiembre de 2015, por un monto de US\$910 millones mediante un proceso de pago anticipado solo ha quedado al 31 diciembre de 2016 un importe de US\$230 millones, mismos que se han refinanciado en pesos en enero de 2017, eliminando esta exposición a deuda en moneda extranjera en México.

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, pesos argentinos, dólares americanos y en soles peruanos. Durante 2016 y 2015, 60.44% y 60.04% de las ventas se generaron en pesos mexicanos, 9.95% y 13.76% en pesos argentinos, 13.63% y 20.50% en dólares americanos y 15.97% y 5.70% en soles peruanos. Estas monedas corresponden a la moneda funcional de cada entidad consolidada (véase Nota 30).

A continuación se detalla la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2016 y 2015. 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

	2016			2015		
	DÓLAR AMERICANO	PESO ARGENTINO	SOLES PERUANOS	DÓLAR AMERICANO	PESO ARGENTINO	SOLES PERUANOS (1)
Activos monetarios	\$ 4,038,941	\$ 2,150,177	\$ 3,327,194	\$ 3,744,556	\$ 2,236,953	\$ 4,608,073
Pasivos monetarios	(3,353,518)	(1,627,273)	(4,709,235)	(7,502,972)	(1,450,372)	(4,204,061)
Pasivos monetarios no circulantes	(14,467,365)	(791,815)	(1,801,765)	(25,518,336)	(291,677)	(144,751)

(1) Revisados por ajustes de valor razonable de combinación de negocio de 2015.

A continuación se muestra un análisis de sensibilidad relativo el impacto desfavorable en los resultados integrales que tendría la Compañía debido a su exposición por la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

	Variación hipotética (manteniendo todas las otras variables constantes)	
	2016	2015
Aumento de un peso respecto al dólar	(\$ 666,954)	(\$ 1,771,954)
Aumento / disminución de 50 centavos respecto al peso argentino	(258,401)	(184,666)
Aumento / disminución de 50 centavos respecto al sol peruano	(103,285)	(25,518)

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

B. RIESGO DE TASA DE INTERÉS

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

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

Los instrumentos financieros derivados que ocasionalmente la Compañía contrata son swaps de tasas de interés sobre pasivos bursátiles con tasas de interés variable. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía no tenía coberturas vigentes de tasas de interés.

Al 31 de diciembre 2016 y 2015, gran parte de la deuda, considerando su valor en pesos estaba referenciada a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre 2016 \$20,130 millones que respecto de la deuda total representan el 65% y al 31 de diciembre 2015, \$20,736 millones que representaron el 52.8% estaban referenciados a una tasa de interés fija.

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

Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2016, 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 2016 si la TIIE a 28 días o la tasa LIBOR se hubieran incrementado 100 puntos base (1.00%) manteniendo todos los demás factores de riesgo constantes, hubiera impactado de manera desfavorable en los resultados integrales por \$61,518 y \$23,132, respectivamente.

C. RIESGO DE PRECIO DE MATERIAS PRIMAS

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

Las principales materias primas utilizadas en la producción son los concentrados, que se adquieren de TCCC, edulcorantes y envases de aluminio y plástico. La Compañía se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación por tipo de cambio en los precios de edulcorantes y en

vases plásticos que representan en su conjunto aproximadamente 22% (22% en 2015) 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 (Veáse Nota 21, inciso iv).

Al 31 de diciembre 2016, una apreciación de 1 peso mexicano o 1 sol peruano frente al dólar americano y manteniendo todas las otras variables constantes, hubiera impactado la valuación de los instrumentos financieros derivados, de manera desfavorable en el capital contable por \$297,203 y \$109,353, respectivamente. El impacto en la utilidad neta del ejercicio sería poco significativo debido a que los instrumentos que exponen a la Compañía a estos riesgos se encuentran bajo coberturas de flujos de efectivo altamente efectivas.

RIESGO DE CRÉDITO

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

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

La exposición de riesgo relacionado a las cuentas por cobrar está limitada dado el gran número de clientes localizados en diferentes partes de México, Perú, Argentina, Ecuador y Estados Unidos 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 2016 y 2015, alrededor del 60% y 61%, respectivamente, de las ventas de la Compañía fueron de contado, por lo que no existe un riesgo de crédito relevante asociado a las cuentas por cobrar.

Adicionalmente, hasta un 36% y 26% de las ventas netas de 2016 y 2015, respectivamente, se realizaron a clientes institucionales, mismos que históricamente no han tenido incumplimiento en el pago, por lo que no se les ha reconocido deterioro alguno.

RIESGO DE LIQUIDEZ

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

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

La Compañía no invierte en mercados de capitales ni en sociedades de inversión, y en reportos solo se realizan operaciones con papeles gubernamentales federales de México o Estados Unidos de América. Tales operaciones se llevan a cabo con los bancos de mayor tamaño y reconocido prestigio en México. Los bancos extranjeros en los que se puede invertir son los de mayor cobertura internacional. Las inversiones se realizan en Papel de Deuda de Gobierno Federal y de Deuda 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 2016 y 2015, son:

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

AL 31 DE DICIEMBRE 2015	MENOS DE UN AÑO	DE 1 A 3 AÑOS	DE 3 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Deuda circulante y no circulante	\$ 8,475,563	\$ 7,061,670	\$ 31,170,476	\$ 428,541	\$ 47,136,250
Proveedores, partes relacionadas y acreedores diversos	5,864,381	117,480	117,480	117,479	6,216,820
	\$ 14,339,944	\$ 7,179,150	\$ 31,287,956	\$ 546,020	\$ 53,353,070

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Compañía no mantiene líneas de crédito no utilizadas.

II. ADMINISTRACIÓN DE CAPITAL

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

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

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

La razón de Deuda Neta entre Capital al 31 de diciembre de 2016 y 2015 fue como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015 (1)
Deuda total (Nota 13)	\$ 31,184,224	\$ 39,914,279
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	(5,546,220)	(8,295,334)
Deuda Neta	\$ 25,638,004	\$ 31,618,945
Total Capital Contable	\$ 80,321,210	\$ 61,631,984
Razón de Deuda Neta	31.92%	51.30%

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio en 2015.

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 determinación del valor de uso para la identificación de deterioro de activos intangibles de vida indefinida, la contabilidad de valor razonable para los instrumentos financieros, crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida como resultado de adquisiciones de negocios y los beneficios por pensiones.

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

I. DETERIORO ESTIMADO DE ACTIVOS INTANGIBLES DE VIDA ÚTIL INDEFINIDA

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

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

En relación con el cálculo del valor de uso de las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE), la Administración de AC considera que un posible cambio en la metodología actual de determinación de los flujos de efectivo futuros sustituyendo el múltiplo de flujo operativo de salida por una perpetuidad extrapolando los crecimientos futuros, hubiera generado que el valor de uso hubiera sido inferior al valor en libros de las UGEs de Bebidas Ecuador, Inalecsa y Toni en 61%, 46% y 17% respectivamente (53%, 38% y 47% respectivamente en 2015), debido al impacto que el incremento en la tasas de riesgo país y de interés en Ecuador durante el año 2016 tuvo en la determinación de las tasas de descuento aplicadas a los flujos de esas UGEs (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 a la fecha de adquisición, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable 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 2016, la Administración ha determinado sobre esta base los valores preliminares de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en las combinaciones de negocios 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 17).

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

II. INVERSIÓN EN OPERACIÓN CONJUNTA

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

III. VIDA ÚTIL DE ACTIVOS INTANGIBLES

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

Nota 6 - Información por segmentos:

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

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

Los segmentos por productos a reportar por la Compañía son:

- Bebidas (incluye bebidas carbonatadas, no carbonatadas, lácteas, agua purificada de garrafón y agua en formato individual): Este segmento produce, distribuye y vende bebidas refrescantes de las marcas de TCCC, en diversos territorios de México, Argentina, Ecuador y Perú a partir de 2015 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. Bebidas en formato individual que se comercializan en máquinas vending (México)
 - b. Botanas y frituras (México, Ecuador y Estados Unidos)

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

La Compañía ha definido el EBITDA o flujo operativo como utilidad (pérdida) consolidada de operación después de agregar o restar, según sea el caso: (1) depreciación, amortización, y (2) gastos no recurrentes incurridos (como indemnizaciones, entre otros, clasificadas en el rubro de otros 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 2016

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2015 (1)

	BEBIDAS				OTROS	ELIMINACIONES	TOTAL
	MÉXICO	ARGENTINA	ECUADOR	PERÚ	MÉXICO Y OTROS		
Estado de resultados:							
Ventas por segmento	\$ 43,063,010	\$ 10,519,965	\$ 10,571,798	\$ 4,361,544	\$ 7,937,524	\$ -	\$ 76,453,841
Ventas inter-segmentos	829,530	-	-	-	-	(829,530)	-
Ventas con clientes externos	\$ 43,892,540	\$ 10,519,965	\$ 10,571,798	\$ 4,361,544	\$ 7,937,524	(\$ 829,530)	\$ 76,453,841
Utilidad de operación	\$ 8,993,055	\$ 1,735,033	\$ 1,103,515	\$ 536,289	\$ 386,009	\$ -	\$ 12,753,901
Flujo operativo (1)	\$ 11,172,377	\$ 2,084,206	\$ 1,742,086	\$ 1,002,784	\$ 705,460		\$ 16,706,913
Gastos no recurrentes	\$ 252,877	\$ 16,870	52,665	\$ 77,817	\$ 16,662		\$ 416,891
Depreciación y amortización	\$ 1,926,445	\$ 332,303	\$ 585,906	\$ 388,678	\$ 302,789		\$ 3,536,121
Ingresos financieros	\$ 1,003,933	\$ 153,071	7,912	\$ 4,450	\$ 15,792		\$ 1,185,158
Gastos financieros	\$ 1,861,460	\$ 272,834	\$ 261,072	\$ 596,429	\$ 11,582		\$ 3,003,377
Participación en utilidades netas de asociadas	\$ 157,033						\$ 157,033
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 8,292,561	\$ 1,615,270	\$ 850,355	(\$ 55,690)	\$ 390,219	\$ -	\$ 11,092,715
Estado de situación financiera:							
Activos totales	\$ 53,434,530	\$ 5,069,228	\$ 21,131,903	\$ 41,663,809	\$ 7,346,110	(\$ 3,711,325)	\$ 124,934,255
Inversión en asociadas (2)	\$ 4,490,533						\$ 4,490,533
Pasivos totales	\$ 32,941,913	\$ 1,875,399	\$ 9,551,737	\$ 20,149,688	\$ 2,203,444	(\$ 3,419,910)	\$ 63,302,271
Inversión en activos fijos (Capex)	\$ 2,836,968	\$ 712,512	\$ 1,166,137	\$ 407,852	\$ 604,759		\$ 5,728,228

(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.

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 2016

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2015

	VENTAS CON CLIENTES	PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL (1)	ACTIVOS INTANGIBLES (1)
México	\$ 45,904,964	\$ 19,552,540	\$ 8,091,780	\$ 9,069,086
Perú	4,361,544	15,461,165	8,212,609	12,368,752
Estados Unidos	4,343,228	1,040,751	1,727,456	2,141,751
Argentina	10,519,965	1,591,864	1,138,487	310,273
Ecuador	11,324,140	5,266,786	9,504,610	3,756,053
Total	\$ 76,453,841	\$ 42,913,106	\$ 28,674,942	\$ 27,645,915

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio en 2015.

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 2016 y 2015, 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		
	2016	2015
Efectivo en caja y bancos	\$ 35,104	\$ 21,738
Depósitos bancarios a corto plazo	3,506,018	2,919,625
Inversiones de corto plazo (menores a tres meses)	2,005,098	5,353,971
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,546,220	\$ 8,295,334

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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		
	2016	2015 (1)
Clientes	\$ 4,946,641	\$ 4,524,025
Provisión por deterioro de clientes	(417,767)	(281,687)
Clientes, neto	4,528,874	4,242,338
Impuestos por recuperar	526,922	375,672
Documentos y otras cuentas por cobrar	290,845	719,940
Deudores diversos	1,134,415	1,333,841
	\$ 6,481,056	\$ 6,671,791

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio en 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016		
	DE 90 A 180 DÍAS	MÁS DE 180 DÍAS
Clientes	\$ 105,787	\$ 217,202

Al 31 de diciembre de 2015		
	DE 90 A 180 DÍAS	MÁS DE 180 DÍAS
Clientes	\$ 89,282	\$ 20,179

Al 31 de diciembre de 2016 existen cuentas por cobrar a clientes deterioradas por \$417,767 (\$281,687 en 2015), las cuales han sido provisionadas en su totalidad (en su totalidad en 2015). 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		
	2016	2015 (1)
Pesos mexicanos	\$ 2,770,052	\$ 3,055,795
Soles peruanos	1,320,927	1,425,819
Pesos argentinos	597,094	440,897
Dólares estadounidenses	1,792,983	1,749,280
	\$ 6,481,056	\$ 6,671,791

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio en 2015.

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

Al 31 de diciembre de				
	2016		2015	
Saldo inicial	\$	281,687	\$	92,892
Provisión por deterioro de clientes		155,708		73,329
Cuentas por cobrar canceladas durante el año		(19,628)		(6,603)
Incremento por combinación de negocios		-		122,069
Saldo final	\$	417,767	\$	281,687

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 2016 y 2015 se aproximan a su valor en libros (ver Nota 21 iii.).

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

Nota 9 - Inventarios:

Los inventarios se integran como sigue:

Al 31 de diciembre de				
	2016		2015	
Materias primas	\$	1,848,426	\$	1,772,832
Productos terminados		1,930,433		1,437,489
Materiales y refacciones		1,278,457		1,067,953
Productos en proceso		68,769		59,034
	\$	5,126,085	\$	4,337,308

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se reconocieron en resultados \$41,449,758 y \$33,093,714, respectivamente, correspondiente a inventarios consumidos.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se reconocieron en resultados \$7,546 y \$7,800, 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				
	2016		2015	
Saldo inicial	\$	4,490,533	\$	3,925,662
Adiciones		507,730		366,565
Bajas		-		(1,656)
Dividendos cobrados		(14,450)		(21,080)
Participación en los resultados de asociadas		224,443		220,510
Participación en otros resultados integrales de asociadas		(34,775)		532
Otros movimientos		37,266		-
Saldo final	\$	5,210,747	\$	4,490,533

A continuación se presentan las asociadas de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015, las cuales en opinión de la Administración, son materiales para la Compañía. Las entidades abajo listadas tienen un capital social consistente únicamente de acciones ordinarias con derecho a voto y en el caso de Jugos del Valle, S. A. P. I. también sin voto, las cuales son poseídas directamente por la Compañía. El país de constitución y registro es también su principal lugar de negocios y la proporción de tenencia accionaria es la misma que la proporción de votos poseídos.

31 de diciembre de 2016

NOMBRE DE LA ASOCIADA	PAÍS DE CONSTITUCIÓN	NATURALEZA	MÉTODO DE VALUACIÓN	SALDO	GANANCIA (PÉRDIDA)	TENENCIA ACCIONARIA
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V. (PIASA) (1)	México	Asociada	Método de participación	\$ 2,256,281	\$ 130,303	49.18%
Jugos del Valle, S. A. P. I. (JDV) (2)	México	Asociada	Método de participación	984,519	28,146	16.45%
Petstar, S. A. P. I. de C. V. (PETSTAR) (3)	México	Asociada	Método de participación	493,395	27,631	49.90%

31 de diciembre de 2015

NOMBRE DE LA ASOCIADA	PAÍS DE CONSTITUCIÓN	NATURALEZA	MÉTODO DE VALUACIÓN	SALDO	GANANCIA (PÉRDIDA)	TENENCIA ACCIONARIA
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V.	México	Asociada	Método de participación	\$ 1,655,508	\$ 144,970	49.18%
Jugos del Valle, S. A. P. I.	México	Asociada	Método de participación	958,464	37,449	16.45%
Petstar, S. A. P. I. de C. V.	México	Asociada	Método de participación	465,764	(12,128)	49.90%

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

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

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

El 28 de diciembre de 2015, PIASA concluyó la liquidación de la oferta por \$1,653,000 IVA incluido, al Servicio de Administración y Enajenación de Bienes por la compra los activos fijos y las obligaciones laborales del ingenio azucarero Plan de San Luis. Al 31 de diciembre de 2016 PIASA ha concluido el proceso de la determinación del valor razonable del negocio adquirido. Durante el 2015, PIASA obtuvo un crédito bancario de corto plazo para esta adquisición, en donde los accionistas de PIASA se constituyeron como obligados solidarios, quedando la Compañía en este caso como aval del 49.18% del monto del crédito. Al 31 de diciembre de 2016, PIASA ha liquidado en su totalidad dicho crédito bancario.

El 26 de febrero de 2016, la Compañía incrementó su inversión en PIASA mediante un pago en efectivo de \$507,730. Este incremento no modificó su porcentaje de tenencia accionaria ya que el incremento de capital fue efectuado en sus partes proporcionales por todos los accionistas de PIASA.

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

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

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Activos circulantes	\$ 1,589,851	\$ 1,244,868	\$ 3,341,226	\$ 3,012,865	\$ 254,486	\$ 259,394
Activos no circulantes	4,968,228	4,354,036	5,513,700	4,538,647	894,887	903,199
Pasivos circulantes	904,319	2,001,659	1,844,816	1,614,557	98,636	181,576
Pasivos no circulantes	1,065,780	230,893	1,024,209	109,469	61,970	47,623
Activos netos	\$ 4,587,980	\$ 3,366,352	\$ 5,985,901	\$ 5,827,486	\$ 988,767	\$ 933,394
Reconciliación de los saldos en libros						
Saldo inicial	\$ 3,366,352	\$ 3,084,529	\$ 5,827,486	\$ 5,599,794	\$ 933,394	\$ 957,699
Aumento (reducción) de capital	1,032,431	(15,000)	-	-	-	-
Resultado del año	264,961	295,742	171,126	227,692	54,880	(24,305)
Otros resultados integrales	(75,764)	1,081	(12,711)	-	493	-
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-
Saldo final	4,587,980	3,366,352	5,985,901	5,827,486	988,767	933,394
% de tenencia	49.18%	49.18%	16.45%	16.45%	49.90%	49.90%
Saldo en libros	\$ 2,256,281	\$ 1,655,508	\$ 984,519	\$ 958,464	\$ 493,395	\$ 465,764

ESTADO RESUMIDO DE RESULTADOS INTEGRALES	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Ingresos	\$ 6,230,007	\$ 4,287,940	\$ 11,592,333	\$ 9,749,589	\$ 1,218,756	\$ 1,142,664
Resultado del año	\$ 264,961	\$ 295,742	\$ 171,126	\$ 227,692	\$ 54,880	(\$ 24,305)
Otra utilidad integral	(75,764)	1,081	(12,711)	-	493	-
Total resultado integral	\$ 189,197	\$ 296,823	\$ 158,415	\$ 227,692	\$ 55,373	(\$ 24,305)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 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		
	2016	2015
Saldo agregado de entidades individualmente no materiales	\$ 1,476,552	\$ 1,410,797
Montos agregados de la participación de AC en:		
Utilidad de operaciones continuas	\$ 38,363	\$ 50,219
Total utilidad integral	\$ 38,363	\$ 50,219

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 2016 y 2015 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 2015

Valor neto en libros	\$ 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
Adquisiciones por combinación de negocios (Nota 2) (1)	2,084,926	2,161,025	157,347	380,759	792,403	32,090	288,538	5,897,088	6,326,662	3,457,053	15,680,803
Transferencias	1,564,159	1,512,547	52,524	162,878	-	8,085	7,634	3,307,827	10,877	(3,318,704)	-
Efecto de conversión	(8,058)	17,978	32,052	57,082	9,512	1,216	(36,198)	73,584	56,324	(22,264)	107,644
Adiciones	256,623	1,118,915	225,768	945,829	1,549,419	138,959	143,960	4,379,473	50,892	1,297,865	5,728,230
Disposiciones	-	(106,368)	(94,579)	(137,028)	(348,876)	(9,175)	(3,852)	(699,878)	(9,345)	-	(709,223)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(315,226)	(815,208)	(413,822)	(698,232)	(759,802)	(129,669)	(83,734)	(3,215,693)	-	-	(3,215,693)
Saldo final	\$ 9,031,934	\$ 8,896,407	\$ 1,534,341	\$ 4,496,869	\$ 2,740,973	\$ 157,009	\$ 1,062,240	\$ 27,919,773	\$ 11,358,505	\$ 3,634,828	\$ 42,913,106

Al 31 de diciembre de 2015

Costo	\$ 13,121,408	\$ 19,080,260	\$ 6,643,346	\$ 9,101,141	\$ 6,021,988	\$ 986,821	\$ 1,971,560	\$ 56,926,524	\$ 11,358,505	\$ 3,634,828	\$ 71,919,857
Depreciación acumulada	(4,089,474)	(10,183,853)	(5,109,005)	(4,604,272)	(3,281,015)	(829,812)	(909,320)	(29,006,751)	-	-	(29,006,751)
Saldo final	\$ 9,031,934	\$ 8,896,407	\$ 1,534,341	\$ 4,496,869	\$ 2,740,973	\$ 157,009	\$ 1,062,240	\$ 27,919,773	\$ 11,358,505	\$ 3,634,828	\$ 42,913,106

Por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2016

Valor neto en libros	\$ 9,031,934	\$ 8,896,407	\$ 1,534,341	\$ 4,496,869	\$ 2,740,973	\$ 157,009	\$ 1,062,240	\$ 27,919,773	\$ 11,358,505	\$ 3,634,828	\$ 42,913,106
Adquisiciones por combinación de negocios (Nota 2)	67,011	563,263	23,187	174,522	-	27,577	67,641	923,201	19,959	-	943,160
Efecto de conversión	882,201	1,206,983	56,462	362,964	163,735	4,387	75,631	2,752,363	1,508,815	398,222	4,659,400
Adiciones	314,768	625,661	439,119	1,054,352	1,948,787	139,338	60,796	4,582,821	83,590	2,712,527	7,378,938
Disposiciones	(387,278)	(19,118)	(52,033)	(31,164)	(376,546)	(6,227)	(89,004)	(961,370)	(1,357,452)	(12,540)	(2,331,362)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(360,024)	(1,234,923)	(465,989)	(973,621)	(1,058,452)	(157,706)	(79,030)	(4,329,745)	-	-	(4,329,745)
Saldo final	\$ 9,548,612	\$ 10,038,273	\$ 1,535,087	\$ 5,083,922	\$ 3,418,497	\$ 164,378	\$ 1,098,274	\$ 30,887,043	\$ 11,613,417	\$ 6,733,037	\$ 49,233,497

Al 31 de diciembre de 2016

Costo	\$ 13,998,110	\$ 21,457,049	\$ 7,110,081	\$ 10,661,815	\$ 7,757,964	\$ 1,151,896	\$ 2,086,624	\$ 64,223,539	\$ 11,613,417	\$ 6,733,037	\$ 82,569,993
Depreciación acumulada	(4,449,498)	(11,418,776)	(5,574,994)	(5,577,893)	(4,339,467)	(987,518)	(988,350)	(33,336,496)	-	-	(33,336,496)
Saldo final	\$ 9,548,612	\$ 10,038,273	\$ 1,535,087	\$ 5,083,922	\$ 3,418,497	\$ 164,378	\$ 1,098,274	\$ 30,887,043	\$ 11,613,417	\$ 6,733,037	\$ 49,233,497

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio de 2015.

Del gasto por depreciación del año 2016 por \$4,329,745 (\$3,215,693 en 2015), \$1,493,893 (\$943,372 en 2015) fueron registrados en el costo de ventas, \$2,496,297 (\$2,014,018 en 2015) en gastos de venta y \$339,555 (\$258,303 en 2015) en gastos de administración.

Las inversiones en proceso al 31 de diciembre de 2016 corresponden principalmente a construcciones de edificios e inversiones en equipos de producción, distribución y mejoras.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, en sus operaciones en Perú la Compañía tenía celebrados contratos de arrendamiento financiero por los siguientes montos:

	2016		
	COSTO	DEPRECIACIÓN	VALOR NETO EN LIBROS
Edificios (1)	\$ 75,356	\$ -	\$ 75,356
Refrigeradores y equipo de venta	37,346	(30,298)	7,048
Equipo de transporte	10,535	(4,177)	6,358
	\$ 123,237	(\$ 34,475)	\$ 88,762

(1) En diciembre 2016, a través de su subsidiaria en Perú, AC adquirió unas oficinas administrativas bajo una operación de arrendamiento financiero.

	2015		
	COSTO	DEPRECIACIÓN	VALOR NETO EN LIBROS
Refrigeradores y equipo de venta	\$ 31,623	(\$ 24,010)	\$ 7,613
Equipo de transporte	24,797	(5,068)	19,729
	\$ 56,420	(\$ 29,078)	\$ 27,342

Nota 12 - Crédito mercantil y activos intangibles, netos:

Los movimientos de activos intangibles para el año terminado el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se analizan como sigue:

	ACTIVOS INTANGIBLES ADQUIRIDOS					TOTAL
	CRÉDITO MERCANTIL	CONTRATOS EMBOTELLADOR	MARCAS	LICENCIAS PARA USO DE SOFTWARE	OTROS	
Saldo inicial al 1 de enero de 2015	\$ 19,114,489	\$ 9,707,959	\$ 3,423,817	\$ 564,828	\$ 794,172	\$ 33,605,265
Efecto de conversión	1,150,435	197,629	360,938	(31,700)	117,612	1,794,914
Adiciones	1,613	8,531		172,743	14,177	197,064
Adquisiciones por combinación de negocio (Nota 2) (1)	8,408,405	12,038,055			607,941	21,054,401
Disposiciones				(10,359)		(10,359)
Cargos por amortización reconocidos en el año			(1,000)	(91,366)	(228,062)	(320,428)
Saldo final al 31 de diciembre de 2015	\$ 28,674,942	\$ 21,952,174	\$ 3,783,755	\$ 604,146	\$ 1,305,840	\$ 56,320,857

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio de 2015.

Al 31 de diciembre de 2015						
Costo atribuido	\$ 28,674,942	\$ 21,952,174	\$ 3,819,829	\$ 847,582	\$ 1,572,399	\$ 56,866,926
Amortización acumulada	-	-	(36,074)	(243,436)	(266,559)	(546,069)
Valor neto en libros	\$ 28,674,942	\$ 21,952,174	\$ 3,783,755	\$ 604,146	\$ 1,305,840	\$ 56,320,857
Saldo inicial al 1 de enero de 2016	\$ 28,674,942	\$ 21,952,174	\$ 3,783,755	\$ 604,146	\$ 1,305,840	\$ 56,320,857
Efecto de conversión	4,020,092	3,142,998	468,025	4,222	311,842	7,947,179
Adiciones				74,922	45,522	120,444
Adquisiciones por combinación de negocio (Nota 2)	1,042,607					1,042,607
Disposiciones					(4,674)	(4,674)
Cargos por amortización reconocidos en el año			(54,616)	(28,451)	(233,450)	(316,517)
Saldo final al 31 de diciembre de 2016	\$ 33,737,641	\$ 25,095,172	\$ 4,197,164	\$ 654,839	\$ 1,425,080	\$ 65,109,896

Al 31 de diciembre de 2016						
Costo atribuido	\$ 33,737,641	\$ 25,095,172	\$ 4,287,854	\$ 926,726	\$ 1,925,089	\$ 65,972,482
Amortización acumulada	-	-	(90,690)	(271,887)	(500,009)	(862,586)
Valor neto en libros	\$ 33,737,641	\$ 25,095,172	\$ 4,197,164	\$ 654,839	\$ 1,425,080	\$ 65,109,896

El gasto total por amortización de \$316,517 (\$320,428 en 2015) se incluyó en el costo de ventas \$7,276 (\$5,355 en 2015), en gastos de venta \$12,492 (\$12,419 en 2015), en gastos administrativos \$241,896 (\$302,654 en 2015) y en otros gastos \$54,853 (\$0, en 2015).

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

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

Unidad generadora de efectivo				
	2016		2015 (1)	
Bebidas México	\$	7,835,007	\$	7,835,007
Bebidas Perú		10,112,196		8,212,609
Bebidas Ecuador		8,760,250		7,350,996
Bebidas Argentina		1,105,702		1,138,487
Wise Foods		2,172,301		1,727,456
Inalecsa		1,017,225		853,584
Toni		1,549,257		1,300,030
Norco		928,930		-
NAYHSA		256,773		256,773
	\$	33,737,641	\$	28,674,942

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio de 2015.

Al 31 diciembre de 2016 y 2015, 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				
	2016		2015	
Tasa de crecimiento en volumen	1.0%	9.5%	1.0%	9.4%
Tasa de crecimiento de ingresos	4.4%	9.8%	(3.0%)	10.6%
Margen operativo (como % de Ingresos)	6.4%	19.8%	6.6%	20.2%
Otros costos operativos	3.6%	10.2%	20%	48.8%
Capex anual (como % de ingresos)	4%	9%	4%	11%
Tasa de crecimiento de largo plazo	3.6%		3.4%	
Tasa de descuento antes de impuestos	7.6%	16.5%	7.1%	20.1%

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015:

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

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

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	% de exceso de valor de uso sobre valor en libros	
	2016	2015
Bebidas México	142%	118%
Bebidas Ecuador	7%	27%
Bebidas Perú	59%	-
Bebidas Argentina	616%	292%
Wise Foods	23%	31%
Inalecsa	9%	77%
Toni	8%	50%
NAYHSA	146%	102%

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

Como resultado de las pruebas anuales por deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (véase Nota 5 a.).

Nota 13 - Deuda:

La deuda se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015 (1)
Certificados bursátiles y bonos	\$ 16,460,715	\$ 19,844,973
HSBC	2,104,679	6,754,813
Santander	5,252,988	5,198,516
Scotiabank	616,060	4,678,987
Rabobank International	1,723,815	1,394,987
Banamex	3,100,000	1,040,388
International Finance Corp.	688,795	371,571
BBVA Francés	106,664	170,761
Banco de Guayaquil	136,382	88,579
Banco Macro	425,687	61,373
Citibank Ecuador	61,992	18,810
Arrendamientos financieros	196,849	51,922
Otros	309,598	238,599
Total de deuda	31,184,224	39,914,279
Porción circulante de la deuda	(4,368,363)	(6,997,783)
Deuda no circulante	\$ 26,815,861	\$ 32,916,496

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio de 2015.

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

	PAÍS	MONEDA	TASA DE INTERÉS		FECHA DE VENCIMIENTOS	PERIODICIDAD PAGO DE INTERÉS	AL 31 DE DICIEMBRE DE	
			CONTRACTUAL	EFFECTIVA			2016	2015 (1)
CEBUR ARCA 10	México	MXN	7.74%	7.88%	13/11/2020	Semestral	\$ 2,500,000	\$ 2,500,000
CEBUR ARCA 11-2	México	MXN	7.63%	7.75%	01/10/2021	Semestral	2,000,000	2,000,000
CEBUR ARCA 13	México	MXN	TIIE 28 + 0.13%	4.23%	16/03/2018	Mensual	1,000,000	1,000,000
CEBUR ARCA 13-2	México	MXN	5.88%	5.99%	10/03/2023	Semestral	1,700,000	1,700,000
Bonos corporativos 144A	Perú	USD	6.75%	6.86%	23/11/2021	Semestral	5,411,671	5,916,324
Bonos corporativos 144A	Perú	USD	4.63%	4.68%	12/04/2023	Semestral	2,890,812	4,807,014
Bono privado	Perú	SOL	7.50%	7.64%	09/12/2026	Semestral	924,090	-
Obligaciones	Ecuador	USD	Varias	Varias	2017 a 2019	Trimestral	10,562	21,824
Certificados bursátiles y bonos							16,437,135	17,945,162
HSBC España	España	USD	LIBOR + 2.50%	4.43%	19/03/2021	Semestral	-	1,733,980
HSBC España	México	USD	LIBOR + 2.50%	4.43%	19/03/2021	Semestral	2,066,400	-
HSBC España	España	USD	LIBOR + 2.50%	2.75%	19/03/2021	Semestral	-	1,300,485
HSBC España	España	USD	LIBOR + 2.50%	2.64%	19/03/2021	Semestral	-	173,398
Santander	Ecuador	USD	LIBOR + 2.75%	3.58%	1/03/2017	Trimestral	-	693,592
Santander	México	USD	2.99%	2.72%	16/03/2020	Semestral	371,952	-
Santander	Ecuador	USD	2.99%	2.72%	16/03/2020	Semestral	-	416,155
Santander	México	USD	LIBOR + 0.65%	2.06%	08/09/2020	Mensual	2,275,597	2,252,846
Santander	México	USD	LIBOR + 0.65%	2.06%	08/09/2020	Mensual	1,750,267	1,731,884
Scotiabank Inverlat	México	USD	LIBOR + 0.45%	1.45%	08/09/2020	Mensual	-	4,678,987
Banco de Guayaquil	Ecuador	USD	7.00%	7.23%	10/12/2017	Mensual	-	13,823
Rabobank International	Ecuador	USD	3.10%	3.43%	18/07/2019	Semestral	619,920	520,194
Rabobank International	Ecuador	USD	2.29%	2.15%	18/07/2019	Semestral	619,920	520,194
Rabobank International	Ecuador	USD	2.52%	6.85%	17/12/2019	Semestral	123,984	104,039
Rabobank International	Ecuador	USD	3.05%	9.92%	27/10/2021	Semestral	61,396	-
Rabobank International	Ecuador	USD	3.19%	3.34%	29/05/2020	Semestral	149,297	125,280
Rabobank International	Ecuador	USD	2.79%	2.80%	29/05/2020	Semestral	149,297	125,280
International Finance Corp.	Ecuador	USD	LIBOR + 3.75	5.05%	15/12/2023	Semestral	688,795	370,926
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	8.00%	8.36%	23/09/2019	Trimestral	87,111	-
Banco Guayaquil	Ecuador	USD	7.25%	7.25%	20/11/2020	Trimestral	136,382	-
Banco Internacional	Ecuador	USD	7.35%	7.60%	15/11/2020	Mensual	92,988	-
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	8.83%	9.33%	23/05/2018	Mensual	6,457	-
Scotiabank Inverlat	Perú	SOL	6.78%	6.95%	29/12/2023	Trimestral	616,060	-
BBVA Francés	Argentina	ARG	15.25%	17.82%	18/10/2017	Mensual	-	17,496
HSBC Argentina	Argentina	ARG	15.25%	17.70%	15/01/2017	Semestral	-	1,117
Banco Macro	Argentina	ARG	15.25%	17.75%	29/08/2017	Mensual	-	302
Banco Macro	Argentina	ARG	15.25%	17.48%	28/01/2018	Mensual	426	4,340
Banco Macro	Argentina	ARG	23.50%	27.86%	28/03/2018	Mensual	1,283	5,900
Banco Macro	Argentina	ARG	28.45%	35.23%	28/06/2020	Mensual	343,962	-
Banco Macro	Argentina	ARG	21.88%	25.88%	10/08/2018	Mensual	12,832	29,363
BBVA Francés	Argentina	ARG	27.35%	31.49%	18/06/2018	Mensual	30,148	90,296
HSBC Argentina	Argentina	ARG	27.35%	33.38%	03/09/2018	Mensual	18,597	38,297
Total de préstamos bancarios							10,223,071	14,948,174
Arrendamientos financieros y otros							155,655	23,160
Total							\$ 26,815,861	\$ 32,916,496

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio de 2015.

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

	2018	2019	2020	2021 EN ADELANTE	TOTAL
Certificados bursátiles y bonos	\$ 1,024,143	\$ 6,604	\$ 2,495,991	\$ 12,910,396	\$ 16,437,134
Préstamos bancarios	69,743	1,450,935	5,269,743	3,432,651	10,223,072
Arrendamiento financiero y otros	11,271	23,884	30,119	90,381	155,655
	\$ 1,105,157	\$ 1,481,423	\$ 7,795,853	\$ 16,433,428	\$ 26,815,861

Al 31 de diciembre de 2015, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2017	2018	2019	2020 EN ADELANTE	TOTAL
Certificados bursátiles y bonos	\$ -	\$ 1,000,000	\$ -	\$ 16,946,654	\$ 17,946,654
Préstamos bancarios	726,330	168,196	1,144,427	12,909,221	14,948,174
Arrendamiento financiero y otros	-	21,668	-	-	21,668
	\$ 726,330	\$ 1,189,864	\$ 1,144,427	\$ 29,855,875	\$ 32,916,496

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 las obligaciones 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.

La deuda de las subsidiarias de Tonicorp (véase Nota 30) 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 2016 en la proporción que le corresponde a AC es de \$767,683. Estas garantías fueron otorgadas previo a la adquisición de Arca Ecuador y de la inversión en operación conjunta en Tonicorp, respectivamente. Estas garantías se encuentran dentro de los parámetros permitidos conforme a las restricciones de deuda que se indican más adelante.

Con fecha 23 de noviembre de 2011, CL efectuó la emisión internacional de bonos corporativos bajo la regla 144A/Regulación S de la Ley de Mercado de Valores de los Estados Unidos de América por un monto de US\$320,000 a una tasa de 6.75% y con vencimiento el 23 de noviembre de 2021 (Bono 21). Asimismo, el 9 de abril de 2013 se efectuó otra emisión internacional de bonos, bajo la misma Regulación, por un monto de US\$260,000 a una tasa de 4.63% y con vencimiento el 9 de abril de 2023 (Bono 23). Los bonos corporativos 144 A no presentan garantías.

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

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

RESTRICCIONES DE LA DEUDA:

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

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

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

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

El valor razonable de la deuda no circulante se revela en la Nota 21. El valor razonable de la deuda circulante equivale a su valor en libros, debido a que el impacto del descuento no es significativo. Los valores razonables al 31 de diciembre de 2016 y 2015 están basados en diversas tasas de descuento, los cuales se encuentran dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable (véase Nota 21).

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

Nota 14 - Factoraje:

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantiene en Perú acuerdos con instituciones financieras por el financiamiento de sus cuentas por pagar corrientes a proveedores. Los periodos de las obligaciones con los proveedores se extienden en promedio 100 días y no están sujetos a garantías y se integran como se muestra a continuación:

Al 31 de diciembre de				
	2016		2015	
Banco Continental (BBVA)	\$	1,005,022	\$	684,291
Banco de Crédito del Perú (BCP)		104,785		42,866
Compass Group		-		324,910
Scotiabank		429,824		388,866
	\$	1,539,631	\$	1,440,933

Nota 15 - Proveedores:

El rubro de proveedores se integra como sigue:

Al 31 de diciembre de				
	2016		2015	
Proveedores	\$	5,513,619	\$	4,732,998

Nota 16 - Otros pasivos:

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

Al 31 de diciembre de				
	2016		2015	
Circulante				
Acreedores diversos	\$	684,707	\$	470,766
Impuestos federales y estatales por pagar		1,899,933		1,685,828
Gastos acumulados por pagar		1,447,414		1,311,388
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar		845,325		719,296
Gratificaciones		64,707		93,613
Provisión para juicios		156,861		112,393
Dividendos por pagar		57,975		61,579
Otros		50,197		15,855
Total otros pasivos circulantes	\$	5,207,119	\$	4,470,718
No circulante				
Depósitos en garantía por envase	\$	98,572	\$	50,153
Provisión para juicios		91,711		87,404
Garantía hipotecaria Famaillá (Nota 2)		272,920		-
Otros		445		1,453
Total otros pasivos no circulantes	\$	463,648	\$	139,010

Las ventas en México y Ecuador de bebidas que contienen azúcares añadidos así como las botanas con cierta densidad calórica definida por la ley son sujetas a impuestos especiales. Se trata de impuestos indirectos en que la Compañía actúa como un agente colector del impuesto trasladado al consumidor final, el cual es enterado al fisco de manera mensual. Los saldos de estos impuestos pendientes de pago al cierre del ejercicio 2016 y 2015 se presentan dentro del rubro de impuestos federales y estatales por pagar.

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

	2016	2015
Saldo inicial	\$ 199,797	\$ 273,545
Por combinación de negocios (Nota 28)	-	116,852
Cargo (crédito) a resultados:		
Provisiones adicionales	29,925	42,593
Provisiones utilizadas	(4,859)	(219,473)
Diferencias cambiarias	23,709	(13,720)
Saldo final	\$ 248,572	\$ 199,797

Nota 17 - Beneficios a empleados:

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro formales (cubriendo una importante cantidad de trabajadores en 2016 y 2015) 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 2016 y 2015 no existieron aportaciones netas.

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

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

Al 31 de diciembre de		
	2016	2015
Obligaciones en el estado de situación financiera:		
Beneficios de pensión	(\$ 1,432,226)	(\$ 1,175,181)
Primas de antigüedad	(260,097)	(234,122)
Gastos médicos mayores	(236,932)	(188,638)
Indemnizaciones por terminación laboral	(104,096)	(65,496)
Bonificación por despido (desahucio)	(164,508)	(103,806)
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 2,197,859)	(\$ 1,767,243)

Al 31 de diciembre de		
	2016	2015
Cargo en el estado de resultados (Notas 22, 24 y 25) por:		
Beneficios de pensión	\$ 227,180	\$ 171,438
Prima de antigüedad	40,481	34,870
Gastos médicos mayores	18,058	16,416
Indemnizaciones por terminación laboral	35,249	25,772
Bonificación por despido (desahucio)	20,838	29,410
	\$ 341,806	\$ 277,906
Remediciones reconocidas en otro resultado integral del período	\$ 74,659	\$ 227,609

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

	2016	2015
Costo de ventas	\$ 55,703	\$ 52,831
Gastos de venta	118,114	83,661
Gastos de administración	91,096	73,428
Resultado financiero	76,893	67,986
Total	\$ 341,806	\$ 277,906

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		
	2016	2015
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(\$ 4,086,387)	(\$ 3,841,120)
Valor razonable de los activos del plan	2,654,161	2,665,939
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 1,432,226)	(\$ 1,175,181)

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

	2016	2015
Al 1 de enero	(\$ 3,841,120)	(\$ 3,511,715)
Costo laboral	(126,407)	(129,438)
Costo de interés	(240,537)	(223,823)
Remediación-Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis	104,605	(143,965)
Diferencias cambiarias	(208,114)	(145,869)
Costo de servicios pasados	-	4,670
Beneficios pagados	231,008	297,465
Costo laboral por servicios pasados	(21,138)	-
Reducciones	15,316	11,555
Al 31 de diciembre	(\$ 4,086,387)	(\$ 3,841,120)

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

	2016	2015
Al 1 de enero	\$ 2,665,939	\$ 2,718,603
Retorno de los activos del plan	93,344	200,612
Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis	12,337	(27,274)
Diferencias cambiarias	91,257	70,994
Utilización	(8,050)	(7,790)
Beneficios pagados	(200,666)	(284,735)
Reducciones	-	(4,471)
Al 31 de diciembre	\$ 2,654,161	\$ 2,665,939

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2016		2015			
Instrumentos de capital	\$	452,986	17%	\$	403,333	15%
Instrumentos de deuda		2,152,033	81%		2,233,291	84%
Inmuebles		49,142	2%		29,315	1%
Total	\$	2,654,161		\$	2,665,939	

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

	2016		2015	
Costo laboral	\$	172,117	\$	137,234
Costo de interés - Neto		83,919		51,970
Reducciones y otros		(28,856)		(17,766)
Total incluido en costos de personal	\$	227,180	\$	171,438

El total de gastos reconocidos fueron prorrateados como sigue:

	2016		2015	
Costo de ventas	\$	41,863	\$	32,083
Gastos de venta		64,399		44,005
Gastos de administración		71,715		55,027
Resultado financiero		49,203		40,323
Total	\$	227,180	\$	171,438

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	2016	2015
Tasa de descuento	5.11%	5.84%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios	3.50%	3.75%
Incremento futuro de pensiones	2.83%	2.20%
Expectativa de vida	22.84 años	19.98 años

La sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a cambios en los supuestos principales al 31 de diciembre de 2016 es como sigue:

	Impacto porcentual en el plan		
	CAMBIO EN EL SUPUESTO	INCREMENTO EN EL SUPUESTO	DISMINUCIÓN EN EL SUPUESTO
Tasa de descuento	1.00%	(3.04%)	3.90%
Tasa de crecimiento de salarios	1.00%	1.92%	(1.72%)
Incremento futuro de pensiones	1.00%	0.86%	(0.68%)

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 período anterior.

II. PRIMA DE ANTIGÜEDAD

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

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

Al 31 de diciembre de			
	2016		2015
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(\$	347,209)	(\$ 344,689)
Valor razonable de los activos del plan		87,112	110,567
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$	260,097)	(\$ 234,122)

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

	2016		2015
Al 1 de enero	(\$	344,689)	(\$ 314,105)
Costo laboral		(24,161)	(22,099)
Costo de interés - Neto		(22,855)	(20,848)
Remediación – Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis		23,516	(14,383)
Pasivos adquiridos en la combinación de negocios		(666)	-
Beneficios pagados		21,646	26,746
Al 31 de diciembre	(\$	347,209)	(\$ 344,689)

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

	2016		2015
Al 1 de enero	\$	110,567	\$ 134,579
Retorno de los activos del plan		(2,915)	1,616
Contribuciones		-	99
Beneficios pagados		(20,540)	(25,727)
Al 31 de diciembre	\$	87,112	\$ 110,567

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2016		2015		
Instrumentos de capital	\$	7,104	8%	\$ 9,017	8%
Instrumentos de deuda		80,008	92%	101,550	92%
Total	\$	87,112		\$ 110,567	

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

	2016		2015
Costo laboral	\$	24,160	\$ 22,350
Costo de interés - Neto		16,321	12,520
Total incluido en costos de personal	\$	40,481	\$ 34,870

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2016		2015
Costo de ventas	\$	4,378	\$ 4,292
Gastos de venta		16,121	14,888
Gastos de administración		3,661	3,170
Resultado financiero		16,321	12,520
Total	\$	40,481	\$ 34,870

III. GASTOS MÉDICOS MAYORES

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

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

Al 31 de diciembre de				
	2016		2015	
Valor presente de las obligaciones fondeadas	(\$	468,550)	(\$	435,281)
Valor razonable de los activos del plan		231,618		246,643
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$	236,932)	(\$	188,638)

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

	2016		2015	
Al 1 de enero	(\$	435,281)	(\$	389,697)
Costo de servicio circulante		(3,201)		(2,633)
Costo de interés - Neto		(28,530)		(25,535)
Remediación - Pérdidas por cambios en hipótesis		(29,190)		(43,089)
Diferencias cambiarias		(4,711)		(4,096)
Beneficios pagados		32,363		29,769
Al 31 de diciembre	(\$	468,550)	(\$	435,281)

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

	2016		2015	
Al 1 de enero	\$	246,643	\$	255,236
Retorno de los activos del plan		10,195		15,142
Contribuciones		7,143		6,033
Beneficios pagados		(32,363)		(29,768)
Al 31 de diciembre	\$	231,618	\$	246,643

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2016		2015		
Instrumentos de capital	\$	23,385	10%	\$ 24,848	10%
Instrumentos de deuda		208,233	90%	221,795	90%
Total	\$	231,618		\$ 246,643	

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

	2016		2015	
Costo actual de servicio	\$	6,689	\$	8,625
Costo de interés - Neto		11,369		7,791
Total incluido en costos de personal	\$	18,058	\$	16,416

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2016		2015	
Costo de ventas	\$	3,390	\$	5,620
Gastos de venta		2,469		1,976
Gastos de administración		830		1,029
Resultado financiero		11,369		7,791
Total	\$	18,058	\$	16,416

IV. INDEMNIZACIONES POR TERMINACIÓN LABORAL

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

Al 31 de diciembre de		
	2016	2015
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	(\$ 104,096)	(\$ 65,496)
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 104,096)	(\$ 65,496)

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

	2016	2015
Al 1 de enero	(\$ 65,496)	(\$ 48,710)
Costo de servicio circulante	(1,619)	(5,844)
Costo de interés - Neto	(4,470)	(3,461)
Remediación - (Pérdidas) ganancias por cambios en hipótesis	(17,550)	1,758
Diferencias cambiarias	(14,961)	(9,239)
Al 31 de diciembre	(\$ 104,096)	(\$ 65,496)

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

	2016	2015
Costo actual de servicio	\$ 35,249	\$ 22,023
Costo de interés - Neto	-	3,749
Total incluido en costos de personal	\$ 35,249	\$ 25,772

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2016	2015
Costo de ventas	\$ 2,340	\$ 7,112
Gastos de venta	21,673	13,264
Gastos de administración	11,236	1,647
Resultado financiero	-	3,749
Total	\$ 35,249	\$ 25,772

V. BONIFICACIÓN POR DESAHUCIO

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

Al 31 de diciembre de		
	2016	2015
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	(\$ 164,508)	(\$ 103,806)
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 164,508)	(\$ 103,806)

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

	2016	2015
Al 1 de enero	(\$ 103,806)	(\$ 68,894)
Costo de servicio circulante	(9,480)	(10,725)
Costo de interés - Neto	(4,874)	(4,807)
Remediación - Pérdidas por cambios en hipótesis	(33,571)	(28,026)
Diferencias cambiarias	(27,434)	8,207
Costo de servicios pasados	-	(11,180)
Beneficios pagados	13,997	11,619
Reducciones y otros	660	-
Al 31 de diciembre	(\$ 164,508)	(\$ 103,806)

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

	2016	2015
Costo actual de servicio	\$ 21,703	\$ 11,615
Costo de servicios pasados	-	12,108
Reducciones y otros	(9,539)	481
Costo de interés - Neto	8,674	5,206
Total incluido en costos de personal	\$ 20,838	\$ 29,410

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2016	2015
Costo de ventas	\$ 3,732	\$ 3,724
Gastos de venta	13,452	9,528
Gastos de administración	3,654	12,555
Resultado financiero	-	3,603
Total	\$ 20,838	\$ 29,410

VI. RIESGOS ASOCIADOS

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

Volatilidad de los activos - Las obligaciones por pasivos laborales son calculadas usando una tasa de descuento determinada de conformidad con la NIC 19; si los activos del plan presentan un rendimiento por debajo de dicha tasa el diferencial se reconocerá como un déficit.

La Compañía intenta reducir al mínimo el nivel de riesgo a través de la inversión en activos que cuenten con un perfil similar a los pasivos en referencia, por lo que considera que debido a la naturaleza de largo plazo de las obligaciones laborales y a la fortaleza de AC, el nivel de inversión en instrumentos de capital es un elemento relevante que forma parte de la estrategia de largo plazo de la Compañía con objeto de manejar los planes en forma eficiente.

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

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

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

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

Nota 18 - Impuestos a la utilidad diferidos:

IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS

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

Al 31 de diciembre de		
	2016	2015 (1)
Impuesto diferido activo:		
- A ser recuperado a más de 12 meses	\$ 762,714	\$ 67,028
- A ser recuperado dentro de 12 meses	483,531	798,022
	1,246,245	865,050
Impuesto diferido pasivo:		
- A ser cubierto a más de 12 meses	(10,619,144)	(8,895,792)
- A ser cubierto dentro de 12 meses	(100,402)	(85,390)
	(10,719,546)	(8,981,182)
Impuesto diferido pasivo, neto	(\$ 9,473,301)	(\$ 8,116,132)

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocios (Véase Nota 2).

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

	2016	2015 (1)
Al 1 de enero	(\$ 8,116,132)	(\$ 3,817,883)
(Cargo) crédito al estado de resultados	(146,408)	158,221
Adquisición de negocios	-	(4,520,504)
Impuesto (a cargo) a favor relacionado a componentes de otras partidas de la utilidad integral	(248,957)	64,034
Impuesto por conversión de subsidiarias extranjeras	(961,804)	-
Al 31 de diciembre	(\$ 9,473,301)	(\$ 8,116,132)

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 2016	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (1)
Beneficios a los empleados	\$ 322,514	\$ 310,114
Pérdidas fiscales por amortizar	331,120	650,972
Participación de los trabajadores en las utilidades	152,411	147,050
Provisiones y otros	456,255	908,487
Impuesto diferido activo	1,262,300	2,016,623
Propiedades, planta y equipo, neto	(3,352,059)	(4,492,499)
Activos intangibles	(7,283,141)	(5,831,645)
Pagos anticipados	(54,368)	191,389
Otros	(46,033)	-
Impuesto diferido pasivo	(10,735,601)	(10,132,755)
Impuesto diferido pasivo, neto	(\$ 9,473,301)	(\$ 8,116,132)

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio en 2015 (Véase Nota 2)

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

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

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014	RECONOCIDO EN RESULTADOS	INCREMENTO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	RECONOCIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL (1)	CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
Beneficios a los empleados	\$ 237,234	(\$ 23,936)	\$ 29,451	\$ 67,365	\$ -	\$ 310,114
Pérdidas fiscales por amortizar	125,412	393,324	132,236			650,972
Participación de los trabajadores en las utilidades	131,565	15,485	-			147,050
Provisiones y otros	259,726	48,532	603,560	(3,331)		908,487
	753,937	433,405	765,247	64,034	-	2,016,623
Propiedades, planta y equipo, neto	(3,188,880)	(933,127)	(370,492)			(4,492,499)
Activos intangibles	(1,323,292)	401,655	(4,910,008)			(5,831,645)
Gastos pagados por anticipado	(59,648)	256,288	(5,251)			191,389
	(4,571,820)	(275,184)	(5,285,751)	-	-	(10,132,755)
Pasivo por impuesto diferido	(\$ 3,817,883)	\$ 158,221	(\$ 4,520,504)	\$ 64,034	\$ -	(\$ 8,116,132)

(1) Revisado por ajustes de valor razonable por combinación de negocio en 2015 (Véase Nota 2).

El impuesto sobre la renta diferido activo derivado de pérdidas fiscales por amortizar se reconoce cuando la existencia de utilidades fiscales futuras sea probable y se permita la realización del beneficio fiscal relacionado. La Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por \$331,120 para 2016 y \$650,972 para 2015, respecto de las pérdidas fiscales por una cantidad remanente e incurrida de \$1,055,955 para 2016 y \$2,135,173 para 2015, las cuales pueden ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras.

Al 31 de diciembre de 2016, las pérdidas fiscales por amortizar acumuladas de las entidades mexicanas por un total de \$760,057, expiran de 2021 a 2026 y las de las entidades extranjeras por un total de \$295,898 expiran entre los años de 2019 a 2032.

La Compañía no ha reconocido impuestos diferidos pasivos estimados de aproximadamente \$3,973 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 19 - Capital contable:

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 14 de abril de 2016 (15 de abril de 2015 en 2015), se decretó un dividendo en efectivo proveniente de CUFIN equivalente a 1.85 pesos por acción (1.75 pesos en 2015) por el total de las acciones emitidas a esa fecha, por un importe de \$3,101,215, el cual fue pagado a partir del 26 de abril de 2016 (\$2,819,711 en 2015).

La evolución en el número de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integra como sigue:

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

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

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

(c) Al 31 de diciembre de 2016 se mantienen 944,678 acciones propias en el fondo de recompra.

En la Asamblea General Ordinaria de Accionistas del 29 de diciembre de 2015, se aprobó un aumento de capital social en su parte variable por un monto de hasta US\$535,000 a través de la emisión de acciones que fueron ofrecidas a los accionistas que desearan ejercer su derecho de preferencia para su suscripción y pago, y una vez expirado el periodo de suscripción preferente, 64,530,425 acciones que no fueren suscritas, serían ofrecidas a miembros de la familia Lindley, en cumplimiento de los acuerdos con dicha familia.

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

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

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

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 2017. 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 2016, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la CUCA ascendían a \$22,328,298 y \$21,112,269, respectivamente.

Nota 20 - Otros resultados integrales acumulados:

	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 2015	(\$ 967,315)	(\$ 568,435)	\$ -	(\$ 1,535,750)
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos		(228,438)		(228,438)
Efecto de impuestos diferidos		67,365		67,365
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos de la participación no controladora		914		914
Efecto de impuestos diferidos		(201)		(201)
Efecto de cobertura de flujos de efectivo			11,184	11,184
Efecto de impuestos diferidos			(3,331)	(3,331)
Efecto de cobertura de flujos de efectivo de la participación no controladora			(528)	(528)
Efecto de impuestos diferidos			137	137
Efecto de conversión de entidades extranjeras	639,516			639,516
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	38,361			38,361
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(289,438)	(728,795)	7,462	(1,010,771)
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos		(124,338)		(124,338)
Efecto de impuestos diferidos		(125,828)		(125,828)
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos de la participación no controladora		39,787		39,787
Efecto de impuestos diferidos		-		-
Efecto de cobertura de flujos de efectivo			435,788	435,788
Efecto de impuestos diferidos			(123,129)	(123,129)
Efecto de cobertura de flujos de efectivo de la participación no controladora			(148,401)	(148,401)
Efecto de impuestos diferidos			41,648	41,648
Efecto de conversión de entidades extranjeras	7,097,623			7,097,623
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	(2,220,011)			(2,220,011)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	\$ 4,588,174	(\$ 939,174)	\$ 213,368	\$ 3,862,368

Nota 21 - Instrumentos financieros:

I. INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

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

Al 31 de diciembre de 2016			
	CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR AL COSTO AMORTIZADO	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL CATEGORÍAS
Activos Financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 5,546,220		\$ 5,546,220
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	5,954,134		5,954,134
Partes relacionadas	105,310		105,310
Instrumentos financieros derivados	-	\$ 178,601	178,601
Total activos financieros	\$ 11,605,664	\$ 178,601	\$ 11,784,265
Pasivos Financieros:			
Deuda circulante	\$ 4,368,363		\$ 4,368,363
Proveedores, partes relacionadas y acreedores diversos	7,198,991		7,198,991
Deuda no circulante	26,815,861		26,815,861
Instrumentos financieros derivados	-	\$ 12,092	12,092
Total pasivos financieros	\$ 38,383,215	\$ 12,092	\$ 38,395,307

Al 31 de diciembre de 2015 (revisados)			
	CUENTAS POR COBRAR Y POR PAGAR AL COSTO AMORTIZADO	DERIVADOS DE COBERTURA	TOTAL CATEGORÍAS
Activos Financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 8,295,334		\$ 8,295,334
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	6,296,119		6,296,119
Partes relacionadas	100,389		100,389
Instrumentos financieros derivados	-	\$ 572,408	572,408
Total activos financieros	\$ 14,691,842	\$ 572,408	\$ 15,264,250
Pasivos Financieros:			
Deuda circulante	\$ 6,997,783		\$ 6,997,783
Proveedores, partes relacionadas y acreedores diversos	6,216,820		6,216,820
Deuda no circulante	32,916,496		32,916,496
Instrumentos financieros derivados	-	\$ 117,612	117,612
Total pasivos financieros	\$ 46,131,099	\$ 117,612	\$ 46,248,711

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				
	2016		2015	
Clientes y otras cuentas por cobrar				
Contrapartes sin calificación crediticia externa				
Tipo de clientes X	\$	2,784,470	\$	2,101,332
Tipo de clientes Y		1,421,417		2,031,545
	\$	4,205,887	\$	4,132,877

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

Al 31 de diciembre de 2015		
	VALOR EN LIBROS	VALOR RAZONABLE
Activos:		
Instrumentos financieros derivados	\$ 572,408	\$ 572,408
Pasivos:		
Instrumentos financieros derivados	\$ 117,612	\$ 117,612
Deuda no circulante	\$ 32,916,496	\$ 34,588,330

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 10.55% (promedio de 8.99% en 2015) 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 2016 y 2015, la Compañía mantuvo únicamente instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo correspondientes a forwards y swaps de tipo de cambio, por los cuales se evaluó su efectividad y se determinó que fueron altamente efectivas.

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2016								
CONTRATO	TONELADAS CUBIERTAS	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE	VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/GARANTÍA
		UNIDADES	PRECIO US\$		2017	2018	2019+	
BNP Paribas	500	Dólar / Ton	482.9	US \$1	US\$ 1	US\$-	US\$-	US\$-
JP Morgan	1100	Dólar / Ton	482.8-492.8	4	4	-	-	-
				US\$ 5	US\$ 5	US\$-	US\$-	US\$-

Al 31 de diciembre de 2015

CONTRATO	TONELADAS CUBIERTAS	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE	VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/GARANTÍA
		UNIDADES	PRECIO US\$		2016	2017	2018+	
BNP Paribas	27,500	Dólar / Ton	410.28 - 497.30	(US\$ 1,032)	(US\$ 1,032)	US\$-	US\$-	US\$ -
Cargill Risk Mgmt.	37,550	Dólar / Ton	411.90 - 501.79	(2,263)	(2,263)	-	-	-
Macquarie Bank Ltd	19,700	Dólar / Ton	478.60 - 540.15	(2,452)	(2,452)	-	-	-
Scotiabank	9,250	Dólar / Ton	488.90 - 494.70	(1,136)	(1,136)	-	-	-
Other	1,400	Dólar / Ton	400.90	30	30	-	-	18
				(US\$ 6,853)	(US\$ 6,853)	US\$-	US\$-	US\$18

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

Al 31 de diciembre de 2016

CONTRATO	MONTO NOCIONAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE	VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/GARANTÍA
		UNIDADES	RANGO DE REFERENCIA		2017	2018	2019+	
Cross Currency Bonos	230,000	Soles / Dólar	S. 2.55-S. 3.507	US\$ 6,114	US\$ -	US\$ -	US 6,114	US\$ -
Cross Currency Leasing	4,659	Soles / Dólar	\$3.09	(585)	(30)	(33)	(522)	-
Banco Santander	7,105	Pesos / Dólar	\$18.35-\$18.61	741	741	-	-	-
Bank of América	8,764	Pesos / Dólar	\$18.50-\$18.75	920	920	-	-	-
HSBC México	8,659	Pesos / Dólar	\$18.43-\$18.67	919	919	-	-	-
				US\$ 8,109	US\$ 2,550	(US \$33)	US\$ 5,592	US\$

Al 31 de diciembre de 2015

CONTRATO	MONTO NOCIONAL	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE	VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/GARANTÍA
		UNIDADES	RANGO DE REFERENCIA		2016	2017	2018+	
Forward	US\$ 14,500	Pesos / Dólar	\$16.49-\$16.68	US\$611	US\$ 611	US\$ -	US\$	US\$ -
Cross Currency Principal Only Swap	100,000	Soles / Dólar	S. 2.55-S.2.60	31,763	-	-	31,763	-
				US\$ 32,374	US\$ 611	US\$ -	US\$ 31,763	US\$-

Los efectos de valuación que pudieron representar pérdidas y ganancias que se reconocen en "Otros resultados integrales acumulados" en el capital (véase Nota 20), y que derivaron de los contratos de derivados de tipo de cambio vigentes al 31 de diciembre de 2016 se reclasificaron al estado de resultados en la fecha de vencimiento de los contratos.

V. JERARQUÍA DEL VALOR RAZONABLE

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

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

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

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

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

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

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

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

A. DETERMINACIÓN DEL VALOR RAZONABLE

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

B. MEDICIÓN

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

Nivel 2				
	AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016		AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015	
Activos:				
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	\$	53,424	\$	22,687
Instrumentos financieros derivados a largo plazo		125,177		549,721
	\$	178,601	\$	572,408
Pasivos:				
Instrumentos financieros derivados a corto plazo	\$	614	\$	117,612
Instrumentos financieros derivados a largo plazo		11,478		-
	\$	12,092	\$	117,612

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

Nota 22 - Costos y gastos en función de su naturaleza:

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	2016	2015
Materia prima y otros insumos	\$ 41,449,758	\$ 33,093,714
Gastos de personal	14,608,646	12,254,550
Gastos por beneficios a los empleados	264,913	209,920
Gastos variables de venta (1)	5,914,134	4,398,897
Depreciación	4,329,745	3,215,693
Transportes	2,719,619	2,703,813
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2,479,313	2,253,609
Mantenimiento y conservación	2,016,450	1,641,572
Honorarios profesionales	1,255,691	933,694
Suministros (luz, gas, electricidad, teléfono, etc.)	336,116	290,727
Impuestos (impuestos distintos a impuesto sobre la renta y al valor agregado)	515,835	516,673
Derrames, roturas y faltantes	484,723	329,597
Arrendamientos	569,762	370,501
Gastos de viaje	241,275	204,828
Provisión por deterioro de clientes	155,708	73,329
Amortización	316,517	320,428
Consumo materiales e insumos	90,409	56,489
Otros gastos	1,143,075	994,012
	\$ 78,891,689	\$ 63,862,046

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

Nota 23 - Otros ingresos (gastos), neto:

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	2016	2015
Gastos por combinación de negocios (Nota 2)	(\$ 178,840)	(\$ 324,150)
Venta de marcas y derechos (1)	1,488,176	-
Indemnizaciones	(277,389)	(110,757)
Impuestos de ejercicios anteriores	1,007	(25,514)
Ingresos por aprovechamientos varios	401,974	529,011
Resultados por bajas o ventas de activos fijos	183,974	12,022
Otros	(152,585)	18,017
Total	\$ 1,466,317	\$ 98,629

(1) El 22 de julio de 2016 AC a través de su subsidiaria Compañía Topo Chico S. de R. L. de C.V. (Topo Chico) firmó el acuerdo con TCCC para vender la totalidad de los derechos, títulos, interés, propiedad intelectual, incluyendo las fórmulas de Topo Chico en los territorios de México, Ecuador, Perú y Argentina. Como consecuencia de esta venta AC recibió \$1,488,176 (US\$80,000) en efectivo y celebró un contrato para la distribución de Topo Chico (anexo al actual acuerdo de embotellador) en las regiones actuales y otras adicionales en México, en donde no se permitía vender Topo Chico (básicamente en el occidente de México). También se obtuvo un contrato para suministro de agua mineral a TCCC y sus embotelladoras.

Nota 24 - Gastos por beneficios a empleados:

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	2016	2015
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 12,994,267	\$ 10,782,661
Beneficios por terminación	61,440	110,788
Contribuciones de seguridad social	1,552,939	1,361,101
Beneficios a empleados (Nota 17)	264,913	209,920
Total	\$ 14,873,559	\$ 12,464,470

Nota 25 - Ingresos y costos financieros:

Los ingresos y costos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 se integran como sigue:

	2016	2015
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 301,258	\$ 358,642
Otros ingresos financieros	29,708	120,344
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria	330,966	478,986
Ganancia por fluctuación cambiaria	1,211,007	706,172
Total de ingresos financieros	1,541,973	1,185,158
Gastos financieros:		
Intereses de certificados bursátiles	(619,493)	(637,047)
Intereses por préstamos bancarios	(1,552,170)	(594,958)
Costo financiero (beneficios a empleados)	(76,893)	(67,986)
Pagados a proveedores	(6,921)	(3,426)
Impuestos relacionados con actividades financieras	(125,230)	(138,053)
Otros gastos financieros	(87,155)	(78,295)
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria	(2,467,862)	(1,519,765)
Pérdida por fluctuación cambiaria	(1,539,993)	(1,483,612)
Total de gastos financieros	(4,007,855)	(3,003,377)
	(\$ 2,465,882)	(\$ 1,818,219)

Nota 26 - Impuestos a la utilidad:

I. ISR BAJO RÉGIMEN DE CONSOLIDACIÓN FISCAL EN MÉXICO

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

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
\$ 34,314	A más tardar el último día de abril de 2017
35,508	A más tardar el último día de abril de 2018
\$ 69,822	

En 2016 la Compañía determinó una utilidad fiscal individual de \$653,278 a la cual se le amortizaron pérdidas fiscales de ejercicios anteriores (pérdida fiscal de \$1,412,172 en 2015). 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				
	2016		2015	
Nacional	\$	10,343,083	\$	8,231,509
Extranjero		3,656,008		2,861,206
	\$	13,999,091	\$	11,092,715

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				
	2016		2015	
Impuesto causado:				
Impuesto causado por las utilidades del año	(\$	4,141,975)	(\$	3,591,896)
Impuesto diferido:				
Origen y reversa de diferencias temporales		(146,408)		158,221
Total gasto por impuesto a la utilidad	(\$	4,288,383)	(\$	3,433,675)

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				
	2016		2015	
Causado:				
Nacional	(\$	3,002,195)	(\$	2,549,540)
Extranjero		(1,139,780)		(1,042,356)
		(4,141,975)		(3,591,896)
Diferido:				
Nacional		(215,898)		140,275
Extranjero		69,490		17,946
		(146,408)		158,221
Total	(\$	4,288,383)	(\$	3,433,675)

IV. CONCILIACIÓN ENTRE RESULTADOS CONTABLES Y FISCALES

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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				
	2016		2015	
Impuesto con la tasa legal (30% para 2016 y 2015)	(\$	4,199,727)	(\$	3,327,814)
Efectos fiscales de la inflación		(133,574)		(52,360)
Diferencias por tasas de impuestos de subsidiarias extranjeras		(37,458)		(20,446)
Gastos no deducibles		(114,647)		(143,903)
Participación en las utilidades netas de asociadas		67,333		66,153
Otros ingresos no acumulables		211,345		159,072
Otros		(81,655)		(114,377)
Impuesto con la tasa efectiva (30.63% y 30.95 % para 2016 y 2015, respectivamente)	(\$	4,288,383)	(\$	3,433,675)

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:

	2016			2015		
	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO (A CARGO) A FAVOR	DESPUÉS DE IMPUESTOS	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO (A CARGO) A FAVOR	DESPUÉS DE IMPUESTOS
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo	\$ 435,788	(\$ 123,129)	\$ 312,659	\$ 11,184	(\$ 3,331)	\$ 7,853
Efecto de conversión de entidades Extranjeras	7,097,623		7,097,623	639,516		639,516
Remediación de pasivos laborales	(124,338)	(125,828)	(250,166)	(228,438)	67,365	(161,073)
Otra utilidad integral	\$ 7,409,073	(248,957)	\$ 7,160,116	\$ 422,262	64,034	\$ 486,296
Impuesto por conversión de subsidiarias Extranjeras		(961,804)			-	
Impuesto diferido		(\$ 1,210,761)			\$ 64,034	

Nota 27 - Compromisos:

a. La Compañía tiene arrendados varios equipos bajo contratos no cancelables de arrendamiento operativo. Estos arrendamientos tienen una duración aproximada de entre 1 y 5 años y la mayor parte de los mismos son renovables al final del período de alquiler a condiciones de mercado. El gasto por arrendamiento cargado en resultados se muestra en la Nota 22.

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	2016
Menos de 1 año	\$ 144,763
Entre 1 y 5 años	320,793
Total	\$ 465,556

Nota 28 - Contingencias:

CONTRATO DE EMBOTELLADOR

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

REGIÓN	FECHA DE SUSCRIPCIÓN / RENOVACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO
México (Norte)	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 (2)	1 de enero de 2013	31 de diciembre de 2017
Perú	31 de enero de 2016	30 de abril de 2020

(1) Para el Noreste y Noroeste de Argentina, el 1 de enero de 2017 la Compañía obtuvo una extensión de plazo al 31 de marzo de 2017, tiempo necesario para la formalización de los nuevos acuerdos.

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

Durante los más de 90 años de relación de negocios con TCCC, ésta nunca ha negado a AC la renovación de los contratos de embotellador o en su caso la suscripción de nuevos contratos en sustitución de los predecesores. Derivado de lo anterior, se asignaron vidas útiles indefinidas a estos intangibles (véase Nota 5). La Administración considera que TCCC continuará renovando los contratos o extendiendo las autorizaciones de embotellador en las fechas de su vencimiento, o que en su caso serán suscritos nuevos contratos u otorgadas nuevas autorizaciones en sustitución de los actuales, pero no existe seguridad de que así sucederá. Si esto último no sucede, el negocio y los resultados de operación de AC serían adversamente afectados.

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

Adicionalmente, los contratos de embotellador celebrados con TCCC establecen que AC no debe embotellar ninguna bebida diferente a los de la marca Coca-Cola, excepto por los expresamente autorizados en los mismos contratos. Hasta antes de la venta de la marca mencionada en la Nota 23, AC embotelló y distribuyó en México algunos productos de la que fue su marca propia Topo Chico con autorización de TCCC. Cabe mencionar que para el caso de Estados Unidos, AC mantiene la propiedad de su marca propia Topo Chico y continúa embotellando y distribuyendo productos de dicha marca con autorización de TCCC.

CONTINGENCIAS EN PERÚ

Al 31 de diciembre de 2016, existen reclamaciones a las autoridades tributarias y otros procesos judiciales y laborales seguidos por la Compañía por aproximadamente \$311,153 (aproximadamente \$206,885 al 31 de diciembre de 2015), pendientes de fallo judicial final. En opinión de la Administración y de sus asesores legales, consideran que estos procesos puedan tener un resultado desfavorable para la Compañía por un monto aproximado de \$156,861 (\$112,393 al 31 de diciembre de 2015); asimismo, estiman que las demandas calificadas como remotas o posibles serán resueltas favorablemente para la Compañía por lo que no se ha constituido provisión alguna al 31 de diciembre de 2016 (véase Nota 16).

Nota 29 - Partes relacionadas y asociadas:

La Compañía es controlada por Fideicomiso de Control, el cual posee el 47% (51% en 2015) de la totalidad de las acciones en circulación de la Compañía. El 53% (49% en 2015) restante de las acciones está ampliamente repartido. La parte controladora final del grupo la componen las familias Barragán, Grossman, Fernández y Arizpe, quienes también son titulares de acciones fuera del fideicomiso de control.

Las operaciones con partes relacionadas fueron efectuadas a su valor de mercado.

A. REMUNERACIONES AL PERSONAL CLAVE DE LA GERENCIA

El personal clave incluye a personal gerencial clave o directivos relevantes de la entidad. Las remuneraciones pagadas al personal clave por sus servicios se muestran a continuación:

	2016	2015
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$ 188,204	\$ 176,112
Plan de pensiones	222,619	186,640
Prima de antigüedad	210	134
Gastos médicos posteriores al retiro	6,191	1,617
Total	\$ 417,224	\$ 364,503

B. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Los saldos por cobrar con partes relacionadas de \$105,310 y \$100,389 que se presentan en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son en su mayoría con Criotec en 2016 y con PIASA en 2015 y su naturaleza es comercial.

Los saldos por pagar a corto plazo con partes relacionadas son como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Otras partes relacionadas:		
Coca-Cola México (CCM)	\$ 275,293	\$ 68,458
Coca-Cola de Chile	200,296	210,254
Corporación Inca Kola Perú, S. A.	225,335	54,636
Coca-Cola Servicios de Perú, S. A.	79,760	20,786
GRE Huachipa, S.A.C.	-	74,001
Servicios Integrados de Administración y Alta Gerencia	-	15,701
GRE Portada del Sol, S.A.C.	8,522	302
Asociadas:		
JDV	114,350	121,620
Promotora Mexicana de Embotelladoras, S. A. de C. V.	47,529	27,665
Industria Envasadora de Querétaro, S. A. de C. V. (IEQSA)	40,335	51,863
Otras asociadas	8,635	15,331
Total por pagar a corto plazo	\$ 1,000,055	\$ 660,617

El saldo por pagar a largo plazo de \$352,439 que se presentó en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2015 fue con GRE Huachipa, S.A.C. y corresponden a la compra de un terreno para la construcción de un almacén ubicado en Huachipa, Perú. El contrato correspondiente provenía de octubre de 2014 y contemplaba su liquidación hasta el año 2023 y generaba intereses a la tasa de 6.1104%. Este saldo fue liquidado en 2016.

Los saldos por pagar con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no garantizados, se originan principalmente de las compras realizadas y servicios recibidos, tienen vencimiento durante 2016 y 2015, respectivamente, y no generan intereses.

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

	Al 31 de diciembre de	
	2016	2015
Otras partes relacionadas (véase Notas 1 y 28):		
Compra de concentrado	\$ 11,083,767	\$ 8,244,249
Publicidad y honorarios	(239,931)	93,694
Compra de refrigeradores	440,040	327,712
Taxi aéreo	63,107	61,081
Compra de envases	413,953	386,372
Asociadas (véase Nota 10):		
Compra de jugos y néctares a JDV	2,043,648	1,714,709
Compra de productos Santa Clara a JDV	220,820	125,432
Compra de azúcar a PIASA	2,239,482	1,557,532
Compra de producto enlatado a IEQSA	977,895	951,639
Compra de latas y envases	370,997	624,131
Compra de resina a PETSTAR	565,561	543,851
Fletes	63,619	61,286
Tarimas	38,128	31,145
Ingresos por venta de inmuebles	(168,071)	-
Compra de refacciones y otros	88,678	223,934
	\$ 18,201,693	\$ 14,946,767

Nota 30 - Subsidiarias, operación conjunta y transacciones con participaciones no controladoras:

I. INTERÉS EN SUBSIDIARIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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
			2016	2015	2016	2015	
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	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso mexicano
Productora y Comercializadora de Bebidas Arca, S. A. de C. V.	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
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
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 / F	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso mexicano
Bbox Vending, S. de R. L. de C. V.	México	A / C	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso mexicano
AC Negocios Complementarios, S. A. de C. V.	México	B	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso mexicano
AC Bebidas, S. de R. L. de C. V. (AC Bebidas) (Nota 31)	México	B	99.99	-	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) (a)	España	B	75.00	75.00	25.00	25.00	Peso argentino
Salta Refrescos S.A. (c)	Argentina	A	100.00	99.23	0.00	0.77	Peso argentino
Envases Plásticos S. A. I. C. (c)	Argentina	F	100.00	99.50	0.00	0.50	Peso argentino
Arca Ecuador, S. A. (Arca Ecuador) (a)	España	A / B	-	75.00	-	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
Bebidas Arca Continental Ecuador ARCADOR, S. A.	Ecuador	A	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
Corporación Lindley, S. A. (b)	Perú	A / B	54.73	47.52	45.27	52.48	Sol peruano
Embotelladora La Selva, S. A.	Perú	A	93.16	93.16	6.84	6.84	Sol peruano
Empresa Comercializadora de Bebidas, S. A. C.	Perú	A	99.99	99.99	0.01	0.01	Sol peruano
Norco	Perú	B	100.00	-	0.00	-	Sol peruano
Vendsac	Perú	A / C	100.00	-	0.00	-	Sol peruano
Vendtech	Perú	A / C	100.00	-	0.00	-	Sol peruano

(a) El 8 de abril de 2016, AC suscribió un convenio de restructura para adquirir la participación no controladora en sus subsidiarias Arca Ecuador y Arca Argentina, sociedades españolas, a través de la fusión de ambas entidades. Con efectos a partir del 3 de octubre de 2016, Arca Ecuador cambió su domicilio a México adoptando el régimen legal de Sociedad Anónima Promotora de Inversión de Capital Variable o "S. A. P. I. de C. V." y con fecha 1 de noviembre de 2016 surtió plenos efectos la fusión de Arca Ecuador, entidad que se extinguió como fusionada y quedando AC como fusionante, y se han emitido 29,052,596 nuevas acciones de AC. La fusión con Arca Ecuador originó el incremento en la participación controladora al 31 de diciembre de 2016 de \$1,975 en el capital social, \$3,156,623 en la prima en emisión de acciones y \$205,791 en utilidades retenidas y una reducción de la participación no controladora de \$3,364,389, efectos que se muestran en el estado consolidado de variaciones en el capital contable por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

Con fecha 14 de diciembre de 2016 la asamblea de accionistas de AC aprobó la fusión de AC con la sociedad Carismed XXI, S. de R.L. de C.V. (Carismed) a surtir efectos el 2 de enero de 2017. Carismed era una sociedad que era titular del 25% de las participaciones sociales en Arca Argentina. En esta fusión el 2 de enero de 2017, se emitieron 58,898,228 nuevas acciones.

(b) El 4 de enero de 2016, AC concretó la adquisición de 38.4 millones de acciones comunes con derecho a voto emitidas por CL, que eran propiedad de distintos miembros de la familia Arredondo Lindley y que representan aproximadamente el 6.6% de su capital social a través de un pago de US\$1.57 por acción. Con esta adquisición, AC alcanzó una participación accionaria superior al 60% del capital con derecho a voto de CL, mientras que TCCC posee cerca del 38.5% de las acciones comunes con derecho a voto. Adicionalmente, con respecto a las acciones de inversión, acciones que no forman parte del capital social ni conceden derecho a voto alguno, AC suscribió con la misma familia un acuerdo con el fin de adquirir 1.28 millones de acciones de inversión emitidas por CL, que representan 1.78% del total de las acciones de inversión emitidas, por un precio de compra de US \$0.89 por acción, mismas que fueron pagadas el 29 de enero de 2016. Embotelladora La Selva, S. A. y Empresa Comercializadora de Bebidas, S. A. C. son subsidiarias directas de CL. Las acciones de inversión no tienen derechos corporativos, tales como derecho a voto, ni participación en la Asamblea de Accionistas, ni otorgan el derecho a designar a miembros en el Consejo de Administración. El porcentaje de tenencia de acciones con derecho a voto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de 61.25% y 53.40%, respectivamente.

(c) En el marco del convenio de restructura del 8 de abril de 2016 mencionado anteriormente, el 14 de diciembre de 2016 la Compañía adquirió el 0.77% y 0.50% del interés no controlador remanente en Salta Refrescos, S.A. y Envases Plásticos, S.A.I.C., respectivamente por un importe total de US\$2,537 pagado en efectivo a través de una de sus subsidiarias. Los efectos derivados de esta adquisición se incluyen en el estado consolidado de variaciones en el capital contable por el año terminado el 31 de diciembre de 2016.

Actividad por grupo:

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

B - Tenencia de acciones

C - Producción y/o distribución de azúcar, botanas, snacks, y/o confituras

D - Producción de materiales para el grupo AC, principalmente

E - Prestación de servicios administrativos, corporativos y compartidos

F - Prestación de servicios de arrendamiento de inmuebles para las mismas empresas de AC

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

BALANCE GENERAL CONSOLIDADO RESUMIDO	ARCA ECUADOR		ARCA ARGENTINA		CL	
	2015	2016	2015	2016	2015 (1)	2016
Activos circulantes	\$ 2,402,051	\$ 2,151,418	\$ 2,240,346	\$ 3,224,980	\$ 4,835,379	\$ 3,224,980
Activos no circulantes	19,274,198	3,999,789	2,828,289	43,507,166	37,523,888	43,507,166
Pasivos circulantes	2,466,453	1,628,311	1,455,052	4,570,433	4,377,822	4,570,433
Pasivos no circulantes	7,394,068	900,240	419,727	14,997,527	15,020,394	14,997,527
Activos netos	\$ 11,815,728	\$ 3,622,656	\$ 3,193,856	\$ 27,164,186	\$ 22,961,051	\$ 27,164,186

(1) Revisados por ajustes de valor razonable por combinación de negocio de 2015.

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES RESUMIDO	ARCA ECUADOR		ARCA ARGENTINA		CL	
	2015	2016	2015	2016	2015 (1)	
Ingresos	\$ 11,327,117	\$ 9,318,233	\$ 10,519,965	\$ 14,634,105	\$ 4,361,544	
Total resultado integral	\$ 635,640	\$ 744,356	\$ 1,043,749	\$ 571,210	(\$ 682,715)	
FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS						
Flujo neto de actividades de operación	\$ 1,323,861	\$ 829,145	\$ 1,720,409	\$ 2,463,183	\$ 366,864	
Flujo neto de actividades de inversión	(1,329,993)	(1,333,165)	(712,786)	243,170	(422,151)	
Flujo neto de actividades de financiamiento	(108,741)	33,639	(138,370)	(4,134,975)	796,420	
Incremento (disminución) de efectivo	(114,873)	(470,381)	869,253	(1,428,622)	741,133	
Fluctuación cambiaria de efectivo	90,893	(22,513)	(303,165)	307,183	(52,384)	
Efectivo al inicio del año	555,837	1,225,736	659,648	1,441,401	752,652	
Efectivo al final del año	\$ 531,857	\$ 732,842	\$ 1,225,736	\$ 319,962	\$ 1,441,401	

III. TRANSACCIONES CON PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS

Excepto por las adquisiciones de interés no controlador que se describen en el inciso i. anterior, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 no hubo transacciones con participaciones no controladoras ni conflictos de interés que revelar.

IV. INTERÉS EN OPERACIÓN CONJUNTA

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Compañía mantiene una inversión del 50% en JV Toni, S.L., sociedad constituida en España, con el propósito de operar en forma conjunta su inversión en Holding Tonicorp, S. A y sus subsidiarias como se muestra a continuación:

ENTIDAD	PAÍS	ACTIVIDAD	Porcentaje de tenencia		MONEDA FUNCIONAL
			2016	2015	
Holding Tonicorp, S. A.	Ecuador	A	89.36	89.36	Dólar americano
Industrias Lácteas Toni, S. A	Ecuador	B / C	100.00	100.00	Dólar americano
Plásticos Ecuatorianos, S. A.	Ecuador	D	100.00	100.00	Dólar americano
Distribuidora Importadora Dipor, S. A.	Ecuador	E	100.00	100.00	Dólar americano

A - Tenencia de acciones

B - Producción y / o distribución de productos lácteos de alto valor agregado

C - Producción y / o distribución de productos helados de crema y productos relacionados

D - Producción y / o distribución de todo tipo de envases plásticos

E - Distribución y comercialización de productos lácteos de alto valor agregado y otros productos

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

En la preparación de los estados financieros la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2016 y hasta el 5 de marzo de 2017 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afectaran a los mismos, excepto por el siguiente evento posterior relevante que no afecta los registros en los estados financieros al 31 de diciembre de 2016:

El 8 de febrero de 2017, Arca Continental y Coca-Cola Refreshments USA, Inc. (CCR) celebraron un contrato (Transaction Agreement) (el Contrato Marco), el cual está regido por las leyes de los Estados Unidos de América. El Contrato Marco establece, principalmente, que:

1. Arca Continental transmitirá a AC Bebidas su participación en el capital social de todas sus subsidiarias y asociadas principalmente dedicadas al negocio de bebidas; cuyo tratamiento contable correspondería a una transacción bajo control común;
2. CCR aportará a su subsidiaria de reciente creación Coca-Cola Southwest Beverages LLC. (CCSWB) (i) el derecho exclusivo para embotellar, distribuir y comercializar bebidas TCCC en el suroeste de Estados Unidos que abarca el Estado de Texas y algunas partes de Oklahoma, Nuevo México y Arkansas (el Territorio), (ii) la propiedad de diversos activos relacionados con la operación en el Territorio, y (iii) ciertos pasivos relacionados con la operación en el Territorio y la transmisión de dichos activos, y
3. CCR transmitirá a AC Bebidas la totalidad de su participación del 100% del capital social de CCSWB, a cambio de una participación del 20% de CCR en AC Bebidas.

Una vez consumada la operación, lo cual se espera que suceda durante el segundo trimestre de 2017, AC tendrá una participación en el capital social de AC Bebidas del 80% y CCR tendrá el porcentaje restante; dicho porcentaje reflejará una participación no controladora. A partir de la fecha en la que la Compañía adquiera el control sobre CCSWB reconocerá la transacción como una adquisición de negocios, aplicando los requerimientos de la NIIF 3.



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Relación con Inversionistas

En Monterrey

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

En Nueva York

Melanie Carpenter
i-advize Corporate Communications
Tel: (212) 406-3692
arcacontal@i-advize.com

Comunicación Corporativa

Guillermo Garza
Fidel Salazar

Av. San Jerónimo 813 Pte.
64640 Monterrey, Nuevo León, México
Tel: (81) 8151-1400
info@arcacontal.com

www.arcacontal.com



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE



ESTE INFORME ANUAL CONTIENE INFORMACIÓN ACERCA DEL FUTURO RELATIVA A ARCA CONTINENTAL Y SUS SUBSIDIARIAS BASADA EN SUPUESTOS DE SUS ADMINISTRADORES. TAL INFORMACIÓN, ASÍ COMO LAS DECLARACIONES SOBRE EVENTOS FUTUROS Y EXPECTATIVAS ESTÁN SUJETAS A RIESGOS E INCERTIDUMBRES, ASÍ COMO A FACTORES QUE PODRÍAN CAUSAR QUE LOS RESULTADOS, DESEMPEÑO O LOGROS DE LA EMPRESA SEAN COMPLETAMENTE DIFERENTES EN CUALQUIER OTRO MOMENTO. TALES FACTORES INCLUYEN CAMBIOS EN LAS CONDICIONES GENERALES ECONÓMICAS, POLÍTICAS, GUBERNAMENTALES Y COMERCIALES A NIVEL NACIONAL Y GLOBAL, ASÍ COMO CAMBIOS REFERENTES A LAS TASAS DE INTERÉS, LAS TASAS DE INFLACIÓN, LA VOLATILIDAD CAMBIARIA, LAS TASAS DE IMPUESTOS, LA DEMANDA Y LOS PRECIOS DE LAS BEBIDAS CARBONATADAS Y EL AGUA, LOS IMPUESTOS Y EL PRECIO DEL AZÚCAR, LOS PRECIOS DE LAS MATERIAS PRIMAS UTILIZADAS PARA LA PRODUCCIÓN DE REFRESCOS, LOS CAMBIOS CLIMÁTICOS, ENTRE OTROS. A CAUSA DE TODOS ESTOS RIESGOS Y FACTORES, LOS RESULTADOS REALES PODRÍAN VARIAR MATERIALMENTE CON RESPECTO A LOS ESTIMADOS DESCRITOS EN ESTE DOCUMENTO, POR LO QUE ARCA CONTINENTAL NO ACEPTA RESPONSABILIDAD ALGUNA POR LAS VARIACIONES NI POR LA INFORMACIÓN PROVENIENTE DE FUENTES OFICIALES.



ARCACONTINENTAL