

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual

Reporte Anual:	Anexo N
Oferta pública restringida:	No
Tipo de instrumento:	Acciones,Deuda LP
Emisora extranjera:	No
Mencionar si cuenta o no con aval u otra garantía, especificar la Razón o Denominación Social:	Arca Continental S.A.B. de C.V no cuenta con aval u otra garantía
En su caso, detallar la dependencia parcial o total:	No



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

Ave. San Jerónimo # 813 Pte. Monterrey, N.L. 64640

Teléfono: 81 8151-1400

Página web: www.arcacontal.com

Serie [Eje]	Serie Única
Especificación de las características de los títulos en circulación [Sinopsis]	
Clase	Comunes
Serie	Única
Tipo	Acciones ordinarias, nominativas y sin valor nominal
Número de acciones	1,764,283,156
Bolsas donde están registrados	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
Clave de pizarra de mercado origen	AC*
Tipo de operación	
Observaciones	

Clave de cotización:

AC

La mención de que los valores de la emisora se encuentran inscritos en el Registro:

Los títulos se encuentran inscritos en el Registro Nacional de Valores

Leyenda artículo 86 de la LMV:

La inscripción en el Registro Nacional de Valores no implica certificación sobre la bondad de los valores, solvencia de la emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en este Reporte anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

Leyenda Reporte Anual CUE:

Reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado

Periodo que se presenta:

2021

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Serie de deuda	ARCA 13-2
Fecha de emisión	2013-03-22
Fecha de vencimiento	2023-03-10
Plazo de la emisión en años	3,640 días, equivalente a aproximadamente 10 años.
Intereses / Rendimiento procedimiento del cálculo	Interés bruto anual sobre su valor nominal a una tasa bruta anual de 5.88%.
Lugar, periodicidad y forma de pago de intereses / Redimientos periodicidad en el pago de intereses / rendimientos	Cada 182 días. El primer pago de intereses se efectuó el 20 de septiembre de 2013.
Lugar y forma de pago de intereses o rendimientos y principal	El principal e intereses de estos certificados bursátiles se pagarán en efectivo el día de su vencimiento y en cada una de las fechas de pago de interés, respectivamente, en las oficinas de la S.D. Indeval, S.A. de C.V., Institución para el Depósito de Valores (S.D. Indeval), contra la entrega de las constancias al efecto expedidas por la depositaria o, en su caso, en las oficinas de la Emisora. Los pagos se realizarán mediante transferencia electrónica.
Subordinación de los títulos, en su caso	N.A.

Serie [Eje]	serie
Características de los títulos de deuda [Sinopsis]	
Amortización y amortización anticipada / vencimiento anticipado, en su caso	La amortización de los certificados bursátiles se efectuará en la fecha de vencimiento de la emisión mediante un sólo pago contra la entrega del propio título de crédito o constancia al efecto emitida por S.D. Ineval. Además, AC tendrá derecho a amortizar de manera anticipada la totalidad (pero no una parte) de los certificados bursátiles, a partir de la fecha en que ocurra el quinto aniversario de la fecha de emisión.
Garantía, en su caso	Todos los certificados bursátiles son quirografarios, por lo que no cuentan con garantía específica.
Fiduciario, en su caso	N.A.
Calificación de valores [Sinopsis]	
Fitch México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	AAA(mex)
Significado de la calificación	La clasificación significa que la Emisora tiene una capacidad de pago, tanto de intereses como del principal, sustancialmente fuerte.
HR Ratings de México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Moodys de México S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Standard and Poors, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	mxAAA
Significado de la calificación	La clasificación significa que la Emisora tiene una capacidad de pago, tanto de intereses como del principal, sustancialmente fuerte.
Verum, Calificadora de Valores, S.A.P.I. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
A.M. Best América Latina, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
DBRS Ratings México, S.A. de C.V. [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Otro [Miembro]	
Calificación	
Significado de la calificación	
Nombre	
Representante común	Banco Invex S.A., Institución de Banca Múltiple, Invex Grupo Financiero.
Depositario	S.D. Ineval.
Régimen fiscal	La tasa de retención del impuesto sobre la renta aplicable respecto de los intereses pagados conforme a los certificados bursátiles se encuentra sujeta para personas físicas y morales residentes para efectos fiscales en: (i) México, a los artículos 54 y 135 de la LISR; y (ii) el extranjero, a los artículos 153 y 166 de la LISR.
Observaciones	

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones relativas a cambios de control durante la vigencia de la emisión:

Los certificados bursátiles emitidos por AC no contienen disposición alguna en relación con el cambio de control.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones respecto de estructuras corporativas:

La Emisora está obligada a conservar su existencia legal y la de sus "Subsidiarias Significativas" (según dicho término se define en los documentos de las emisiones de los certificados bursátiles) así como mantener su negocio en marcha, salvo: (i) por el supuesto previsto en el párrafo inmediato siguiente y (ii) que el Consejo de Administración de la

Sociedad, determine de buena fe que es conveniente disolver, extinguir vía fusión o liquidar alguna Subsidiaria Significativa, con el fin de eficientar su estructura corporativa y operaciones, siempre y cuando, dicha disolución o liquidación no afecte de manera adversa sus operaciones o situación financiera ni perjudique en forma alguna los derechos de los tenedores.

La Emisora no podrá fusionarse (o consolidarse de cualquier otra forma), salvo por fusiones (i) en las que la Emisora sea la sociedad fusionante, y (ii) en las que la sociedad o entidad que resulte de la fusión (si fuere distinta de la Emisora) asuma expresamente las obligaciones de la Emisora (incluyendo sus obligaciones conforme a los certificados bursátiles emitidos) y no tuviere lugar un “Caso de Vencimiento Anticipado” (según se define en los documentos de las emisiones de los certificados bursátiles correspondientes) o cualquier otro evento que con el transcurso del tiempo o mediante notificación, se convertiría en un Caso de Vencimiento Anticipado, como resultado de dicha fusión o consolidación.

Política que seguirá la emisora en la toma de decisiones sobre la venta o constitución de gravámenes sobre activos esenciales:

Ni la Emisora ni sus subsidiarias pueden incurrir deuda garantizada por un gravamen, salvo que: (i) la Emisora garantice en la misma forma sus obligaciones conforme a los certificados bursátiles, o (ii) se trate de “Gravámenes Permitidos” (según dicho término se define en los certificados bursátiles).

Índice

[411000-AR] Datos generales - Reporte Anual	1
[412000-N] Portada reporte anual.....	2
[413000-N] Información general	8
Glosario de términos y definiciones:.....	8
Resumen ejecutivo:.....	12
Factores de riesgo:.....	25
Otros Valores:	46
Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:	47
Destino de los fondos, en su caso:.....	47
Documentos de carácter público:.....	47
[417000-N] La emisora.....	49
Historia y desarrollo de la emisora:.....	49
Descripción del negocio:	57
Actividad Principal:	61
Canales de distribución:	97
Patentes, licencias, marcas y otros contratos:.....	103
Principales clientes:.....	109
Legislación aplicable y situación tributaria:.....	111
Recursos humanos:	114
Desempeño ambiental:.....	116
Información de mercado:.....	117
Estructura corporativa:.....	121
Descripción de los principales activos:.....	124
Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:	128
Acciones representativas del capital social:	129
Dividendos:.....	130

[424000-N] Información financiera	132
Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:	139
Informe de créditos relevantes:	141
Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:	149
Resultados de la operación:	150
Situación financiera, liquidez y recursos de capital:	154
Control Interno:	156
Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:	157
[427000-N] Administración	159
Auditores externos de la administración:	159
Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:	159
Información adicional administradores y accionistas:	161
Estatutos sociales y otros convenios:	183
[429000-N] Mercado de capitales.....	212
Estructura accionaria:	212
Comportamiento de la acción en el mercado de valores:	212
[432000-N] Anexos	219

[413000-N] Información general

Glosario de términos y definiciones:

A menos que el contexto indique lo contrario, todas las referencias a los siguientes términos tienen el significado que se define a continuación:

Términos	Significado
“\$”, “Ps.” o “Pesos”	La moneda de curso legal en México.
“AC”, “Compañía”, “Emisora” o “Sociedad”	Arca Continental, S.A.B. de C.V., en lo individual o junto con sus subsidiarias, según el contexto lo requiera.
“AC Bebidas”	AC Bebidas, S. de R.L. de C.V., una Subsidiaria de la Emisora.
“AC Alimentos y Botanas”	AC Alimentos y Botanas, S.A. de C.V.
“AC Snack”	AC Snack Foods Inc.
“AC USA”	Arca Continental USA, LLC.
“Afiliada”	Cualquier Persona que, directa o indirectamente, controle a, esté bajo el Control común con, o sea controlada por, dicha Persona.
“Alpla”	Alpla de México, S.A. de C.V.
“Alta Fructosa”	Jarabe de maíz de alta fructosa, sustituto del azúcar.
“Alucaps”	Alucaps Mexicana, S.A. de C.V.
“AC Argentina”	AC Bebidas Argentina, S. de R.L. de C.V.
“AC Ecuador”	Arca Ecuador, S.A.P.I. de C.V., antes Arca Ecuador, S.A.
“Argentina”	República de Argentina.
“Argos”	Embotelladoras Argos, S.A.
“Arma”	Empresas El Carmen, S.A. de C.V.
“Bemusa”	Bebidas Mundiales, S. de R.L. de C.V.
“BIB”	Por sus siglas en inglés, “Bag in Box”, se refiere a concentrado empacado para dispensador de refrescos que mezcla agua carbonatada con jarabe concentrado; principalmente utilizado en restaurantes, cafeterías y escuelas.
“BIVA”	Bolsa Institucional de Valores S.A. de C.V.
“BMV”	Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V.
“CABCORP”	The Central America Beverage Corporation.
“Canal(es)”	Agrupación por tipo de cliente.
“Canal Moderno”	Canal comercial constituido principalmente por tiendas de conveniencia, autoservicios y cadenas de farmacias.
“Canal Tradicional”	Canal comercial constituido por detallistas, establecimientos comerciales pequeños, como misceláneas y tiendas de abarrotes e incluso casas habitación con venta al menudeo.
“Carolina Country Snacks”	Marca de chicharrón de cerdo con distribución regional en Carolina del Norte, Estados Unidos, cuyos activos adquirió Wise en 2018.
“CCBSS”	Coca Cola Bottlers’ Sales and Services Company LLC.
“CCNA”	Coca-Cola North America.
“CCR”	Coca-Cola Refreshments USA, LLC, una Subsidiaria de TCCC.
“CCSWB”	Coca-Cola Southwest Beverages LLC.
“CEDIs”	Centros de distribución.

Términos	Significado
“Certificados Bursátiles”	Los certificados bursátiles de la Emisora que se encuentran en circulación a la fecha de este Reporte Anual.
“CL” o “Corporación Lindley”	Corporación Lindley S.A., una Subsidiaria de la Emisora.
“Cliente(s) Institucional(es)”	Cadena de establecimientos comerciales, tales como restaurantes o supermercados.
“CNBV”	Comisión Nacional Bancaria y de Valores.
“COFECE”	Comisión Federal de Competencia Económica.
“Contal”	Grupo Continental, S.A.B.
“Contratos de Embotellador”	Los contratos de embotellador a través de los cuales AC produce y comercializa productos de TCCC en los países en los que opera, así como los demás acuerdos, convenios y licencias celebrados con y otorgados por TCCC por los cuales AC produce y comercializa productos de TCCC en los demás países donde opera.
“Control”, “controle” o “controlado por”	Significa el poder, directo o indirecto, de dirigir o causar la dirección de la administración o políticas de una Persona, ya sea a través de la titularidad de valores, acciones, partes sociales o instrumentos similares, por contrato de otro forma.
“COVID-19”	Enfermedad que causa el virus SARS-CoV-2 , conocida comúnmente como “coronavirus”.
“CSI”	CSI en Saltillo, S. de R.L. de C.V.
“CU”	Caja unidad (equivalente a 24 botellas de 8 onzas cada una).
“CUAE”	Disposiciones de Carácter General aplicables a las entidades y emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de auditoría externa de estados financieros básicos; también conocida como Circular Única de Auditores Externos.
“Deep River Snacks”	Old Lyme Gourmet Company, la cual opera bajo el nombre comercial de Deep River Snacks.
“Desarrolladora AC”	Desarrolladora Arca Continental, S. de R.L. de C.V., una subsidiaria AC.
“Dipor”	Importadora Comercializadora Dipor, S.A.
“Disposiciones Generales”	Disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado de valores, publicadas por la CNBV en el Diario Oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según han sido modificadas, también conocidas como la Circular Única de Emisoras.
“Dólar”, “Dólares” o “USD\$”	Moneda de curso legal en EUA.
“EBC”	Ecuador Bottling Company.
“EBITDA” o “Flujo Operativo”	Utilidad de operación consolidada de la Compañía y sus subsidiarias calculada antes de impuestos, después de agregar o restar, según sea el caso, depreciación, amortización y gastos no recurrentes incurridos. 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.
“Ecuador”	República del Ecuador.
“EUA” y “Estados Unidos”	Estados Unidos de América.
“Estados Financieros 2021 y 2020”	Los estados financieros consolidados de AC por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, y sus notas, los cuales se adjuntan a este Reporte Anual.

Términos	Significado
“Estados Financieros 2020 y 2019”	Los estados financieros consolidados de AC por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, y sus notas, los cuales se adjuntan a este Reporte Anual.
“EY”	Mancera, S.C.
“Fideicomiso Contal I”	El contrato de fideicomiso “Continental I” de fecha 5 de octubre de 1998 celebrado, entre otros, por Gee Four LBG como fiduciario. Los beneficiarios finales de dicho fideicomiso son miembros de la familia Grossman.
“Fideicomiso Contal II”	El contrato de fideicomiso “Continental II” de fecha 5 de octubre de 1998 celebrado, entre otros, por Gee Three LBG como fiduciario. Los beneficiarios finales de dicho fideicomiso son miembros de la familia Grossman.
“Fideicomiso Arca”	El contrato de fideicomiso de control número 1451028987 celebrado con Scotiabank, como fiduciario.
“Fideicomiso de Control”	El contrato de fideicomiso de control número 1451028995 celebrado con Scotiabank, al cual los grupos de accionistas mayoritarios de Contal y de la Compañía aportaron acciones de su propiedad representativas del capital social de la Compañía y de Contal.
“Franklinton”	Franklinton Spain, S.L.
“FRSA”	Formosa Refrescos S.A.
“Fusión”	La fusión de la Compañía, como sociedad fusionante, y de Contal, como sociedad fusionada, aprobada el 20 de mayo de 2011 por los accionistas de la Compañía y de Contal, de manera independiente, en virtud de la cual la Compañía subsistió, mientras que Contal se extinguió.
“hand-held”	Máquina electrónica personal utilizada para el proceso de ventas.
“Holding Tonicorp” o “Tonicorp”	Holding Tonicorp, S.A.
“IASB”	Por sus siglas en inglés, “ <i>International Accounting Standards Board</i> ”.
“IEPS”	Impuesto Especial Sobre Producción y Servicios.
“IFRS” o “NIIF”	Por sus siglas en inglés, “ <i>International Financial Reporting Standards</i> ” o Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el IASB.
“Inalecsa”	Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A., una subsidiaria de la Compañía.
“INEGI”	Instituto Nacional de Estadística, Geografía e Informática.
“IPADE”	Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas.
“ISR”	Impuesto Sobre la Renta.
“IVA”	Impuesto al Valor Agregado.
“Jugos del Valle”	Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.
“La Favorita”	Embotelladora La Favorita, S.A. de C.V., una subsidiaria de la Compañía.
“LMV”	Ley del Mercado de Valores.
“lt.”	Litro.
“México”	Estados Unidos Mexicanos.
“MCU”	Millones de CU.
“NAYHSA”	Nacional de Alimentos y Helados, S.A. de C.V.
“NEA”	Noreste de Argentina.
“NAOU”	Por sus siglas en inglés, “ <i>North America Operating Unit</i> ”.
“NPSG”	Por sus siglas en inglés, <i>National Product Supply Group</i> .

Términos	Significado
“Nielsen”	Proveedor de mediciones y análisis de las dinámicas de mercadeo y las actitudes y conductas de los consumidores
“NOA”	Noroeste de Argentina.
“Pepsi” o “PepsiCo”	Pepsi-Cola Company y/o sus embotelladoras
“Pepsi-Cola”	Bebidas carbonatadas de cola y de sabores producidas por los embotelladores de Pepsi pertenecientes a esta marca.
“Persona”	Cualquier persona física o moral, sociedad, sociedad de inversión, fideicomiso o su equivalente, vehículo, entidad, empresa o cualquier otra forma de asociación económica o mercantil o cualquiera de las subsidiarias o Afiliadas de las mismas, de cualquier naturaleza, como quiera que se denominen, tenga o no existencia jurídica, y conforme a la legislación de cualquier jurisdicción.
“Perú”	República del Perú.
“Perú Beverage Limitada”	Peru Beverage Limitada, S.R.L.
“PET”	Polietilen Tereftalato.
“Petstar”	Petstar, S.A.P.I. de C.V. una Afiliada de la Compañía.
“PIASA”	Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V., una Afiliada de la Compañía.
“Priva”	Priva, S.A.
“PROCOBASA”	Productora y Comercializadora de Bebidas Arca, S.A. de C.V.
“Procor”	Proyección Corporativa, S.A. de C.V.
“PROFEPA”	Procuraduría Federal de Protección al Ambiente.
“PTU”	Participación de los Trabajadores en las Utilidades.
“PwC”	PricewaterhouseCoopers, S.C.
“Ref-PET”	Botella de PET que admite reutilización en forma segura, dado que el material posee densidad adecuada para soportar los procesos de recolección y sanitación de las mismas.
“refresco”	Bebida carbonatada.
“Reporte Anual”	El presente reporte anual que se presenta de acuerdo con las disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras de valores y a otros participantes del mercado por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.
“RNV”	Registro Nacional de Valores.
“Rockfalls”	Rockfalls Spain, S.L.
“San Miguel Industrias” o “SMI”	San Miguel Industrias PET, S.A., un proveedor independiente de PET.
“S.D. Ineval”	S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V.
“Scotiabank”	Scotiabank Inverlat, S.A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Scotiabank Inverlat
“SEMARNAT”	Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales.
“SINEA”	Iberoamericana de Plásticos S.A.C, un proveedor independiente de PET.
“Subsidiaria”	Cualquier sociedad o entidad, de cualquier naturaleza, (i) respecto de la cual la Emisora, directa o indirectamente, sea titular de, o controle, el 50% o más de su capital o de sus acciones o partes sociales con derecho de voto, (ii) que consolide con la Emisora de acuerdo con las NIIF, o (iii) que la Emisora controle su administración por cualquier otra vía.
“Suroeste de Estados Unidos”	El territorio que abarca Texas y algunas partes de Oklahoma, Nuevo

Términos	Significado
"TCCC", "The Coca-Cola Company" o "Coca-Cola"	México y Arkansas. The Coca-Cola Company.
"Tecnológico de Monterrey"	Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey
"Tiendas Tambo"	Tiendas Tambo, S.A.C.
"TIIE"	Tasas de Interés Interbancaria de Equilibrio.
"TLCAN"	Tratado de Libre Comercio de América del Norte, el cual fue sustituido por el T-MEC.
"T-MEC"	Tratado de Libre Comercio entre Estados Unidos, México y Canadá
"Topo Chico"	Compañía Topo Chico, S. de R.L. de C.V., una Subsidiaria de la Emisora.
"Transmisión del Negocio de Bebidas"	La transmisión de (i) AC a favor de AC Bebidas del total de su participación, directa e indirecta, en el capital social de todas sus Subsidiarias y asociadas dedicadas principalmente al negocio de bebidas y lácteos, así como otras actividades integradas a dicho negocio y (ii) TCCC, a través de CCR, de su participación en el capital social de CCSWB, la cual se describe en el folleto informativo publicado por la Compañía el 23 de febrero de 2017.
"Unidades de Inversión"	Unidad de cuenta utilizada para neutralizar el impacto en la inflación en operaciones financieras y comerciales. Su valor es constante en términos reales y su precio se ajusta diariamente de conformidad con el Índice Nacional de Precios al Consumidor.
"Wise"	Wise Foods Inc.
"WCC"	Western Container Company.

Resumen ejecutivo:

Este resumen no pretende contener toda la información que pueda ser relevante para tomar decisiones de inversión sobre los valores que aquí se mencionan. Por lo tanto, el público inversionista deberá leer todo el Reporte Anual, incluyendo la información financiera y las notas relativas, antes de tomar una decisión de inversión. El resumen siguiente se encuentra elaborado conforme y está sujeto a la información detallada y a los estados financieros contenidos en este Reporte Anual. Se recomienda prestar especial atención a la sección "*Factores de Riesgo*" del presente Reporte Anual, para determinar la conveniencia de efectuar una inversión en los valores emitidos por la Emisora.

i. Antecedentes

Somos una empresa dedicada a la producción, comercialización, distribución y venta de bebidas refrescantes y lácteos de las marcas propiedad de o licenciadas por TCCC en diversos territorios de México, los Estados Unidos, Argentina, Perú y Ecuador. Somos el segundo embotellador más importante de América, en términos de ventas y volumen de bebidas de las marcas propiedad de, o licenciadas a, TCCC, así como uno de los cinco embotelladores más importantes a nivel mundial en términos de volumen de ventas de CU. Entre las marcas de dichas bebidas se encuentran "Coca-Cola"®, "Sprite"®, "Fanta"®, "Diet Coke"®, "Powerade"®, "Topo Chico"®, "Inca Kola"® y "Ciel"®. Todo lo anterior, con base en la información pública disponible de TCCC y de diversos embotelladores de sus marcas. Asimismo, somos el primer embotellador mexicano que tiene operaciones en los Estados Unidos. Atendemos a una población de más de 125 millones de personas en los territorios en los que operamos.

Asimismo, producimos y distribuimos botanas saladas, dulces y golosinas bajo la marca BOKADOS® en distintos estados de México, así como botanas saladas bajo las marcas WISE®, Deep River® y Carolina Country Snacks® en los Estados Unidos, y botanas dulces y saladas bajo la marca INALECSA® en Ecuador.

AC se constituyó el 24 de septiembre de 1980 y tiene una duración de 100 años, con domicilio social en San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

AC es la empresa resultante de: (i) la integración en 2001, de tres de los grupos embotelladores más antiguos de México (Argos, Arma y Procor) y (ii) la fusión con Contal en junio de 2011.

Asimismo, la estructura de AC y sus negocios, al 31 de diciembre de 2021, es resultado de numerosas adquisiciones y transacciones cuyo principal propósito es el agregar valor a la Compañía; entre ellas:

- En 2010, AC suscribió acuerdos con los anteriores accionistas mayoritarios de Ecuador Bottling Company Corp. (después, AC Ecuador), el embotellador franquiciatario de la marca Coca-Cola en Ecuador. Como resultado de dichos acuerdos adquirimos el 75% de las acciones con derecho a voto de AC Ecuador. El acuerdo implicó: (i) el pago de USD\$320 millones por el 60% de las acciones representativas del capital social de AC Ecuador con derecho a voto, (ii) el pago de USD\$25 millones por 475 acciones preferentes sin derecho a voto, que le otorgaron el derecho a la Compañía de recibir un dividendo preferente anual de USD\$7 millones pagadero trimestralmente, y (iii) el intercambio de participaciones sociales representativas del 25% del capital social de las subsidiarias de AC de nacionalidad española Rockfalls y Franklinton (más tarde, Rockfalls y Franklinton se fusionaron en AC Argentina), quienes de manera conjunta eran titulares de la totalidad de las acciones representativas del capital social de nuestras subsidiarias de nacionalidad argentina, a cambio del 15% de las acciones representativas del capital social de AC Ecuador.
- En 2011, los accionistas de AC y de Contal, de manera independiente, resolvieron llevar a cabo la Fusión de AC, como sociedad fusionante, y Contal, como sociedad fusionada, en virtud de la cual la primera subsistió, mientras que la segunda se extinguió.
- En 2012 adquirimos las empresas Wise, con sede en Pensilvania, Estados Unidos, e Inalecsa, basada en Ecuador a efecto de expandir nuestra presencia en el mercado de las botanas dulces y saladas en dichas regiones.
- En 2013 concretamos un acuerdo para adquirir la mayoría accionaria de Tonicorp, una empresa de gran tradición en el mercado ecuatoriano de lácteos de alto valor agregado, con la finalidad de fortalecer nuestra posición competitiva y abrir nuevas oportunidades de crecimiento rentable para AC en Sudamérica. La adquisición y toma de control de Tonicorp por parte de AC Ecuador y TCCC se concretó el 15 de abril de 2014, ambas con una participación del 50% sobre la posesión de los accionistas controladores.
- 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 mediante la cual CL integró sus operaciones en AC. 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 en Perú, utilizando marcas de productos Coca-Cola® así como la marca Inca-Kola®. Como parte de dicha transacción, AC 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. 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 USD\$400,000 y AC se obligó a entregar dichas acciones sujeto a ciertas condiciones a cumplirse. El 22 de febrero de 2016, conforme a lo convenido, 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

- El 23 de marzo de 2016, AC anunció que, como resultado de la orden de compra abierta de acciones de inversión de CL, que lanzó la Compañía a través de la Bolsa de Valores de Lima, a un precio equivalente a USD\$0.89 por cada acción de inversión; AC adquirió un total de 14,515,728 acciones de inversión de CL, equivalentes al 20.17% del total de las acciones de inversión de CL en circulación.
- El 8 de abril de 2016, AC suscribió un convenio de reestructura para adquirir la participación no controladora en sus subsidiarias AC Ecuador y AC Argentina, ambas sociedades españolas:
 - Con efectos a partir del 3 de octubre de 2016, AC 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 AC Ecuador, entidad que se extinguió como fusionada, quedando AC como fusionante, emitiéndose 29,052,596 nuevas acciones de AC. La fusión con AC Ecuador originó el incremento en la participación controladora de AC equivalente a \$1,975 Pesos, en el capital social de la Compañía, \$3,156,623 Pesos en la prima en emisión de acciones y una reducción de la participación no controladora de \$3,364,389 Pesos.
 - 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 AC Argentina. En esta fusión el 2 de enero de 2017, se emitieron 58,898,228 nuevas acciones.
- El 22 de julio de 2016, cedimos los derechos en México de la marca “Topo Chico”® a TCCC, permitiendo la expansión de volumen en todos los territorios operados por AC. Además, con el objetivo de ampliar y fortalecer la presencia de dicho producto en Estados Unidos, el 2 de octubre de 2017, anunciamos la cesión de los derechos de la marca “Topo Chico”® en ese país a TCCC por un monto de USD\$217,132,000.00. Continuaremos embotellando el agua mineral “Topo Chico”® en nuestra planta de Monterrey, Nuevo León, para atender, con la calidad y eficiencia que la distinguen, tanto el mercado mexicano como el de exportación.
- El 28 de marzo de 2017, TCCC, junto con AC y el resto de sus embotelladores en América Latina, anunciaron el cierre de la adquisición del negocio de bebidas basadas en proteína vegetal AdeS®, de Unilever. AdeS® es la marca pionera en el desarrollo del segundo mercado más grande de bebidas basadas en soya en el mundo y, a la fecha, líder en América Latina.

- El 1 de abril de 2017, se cumplieron las condiciones pactadas para que AC sea el embotellador exclusivo de la franquicia en el territorio que abarca el Estado de Texas y algunas partes de Oklahoma, Nuevo México y Arkansas, en Estados Unidos, y el cual incluye 9 plantas de producción y 34 CEDIs. La transmisión de dicho territorio norteamericano se realizó a cambio del 20% de participación en los negocios de bebidas de AC, a favor de CCR, subsidiaria de TCCC. Para implementar dicho acuerdo, la Compañía aportó a AC Bebidas las acciones representativas del capital de las subsidiarias que se dedican principalmente al negocio de bebidas en los territorios de México, Argentina, Perú y Ecuador, y a su vez, TCCC aportó a AC Bebidas su participación en la sociedad norteamericana, CCSWB (en conjunto con México, Argentina, Perú y Ecuador, la “Transmisión del Negocio de Bebidas”). CCSWB es la entidad que tiene el referido derecho exclusivo para embotellar, comercializar, distribuir y vender bebidas de las marcas de TCCC en el territorio de los Estados Unidos antes mencionado. Actualmente, CCSWB continúa siendo subsidiaria de AC Bebidas mediante la cual se llevan a cabo las operaciones en Estados Unidos.
- Asimismo, el 25 de agosto de 2017, la Compañía, a través de su subsidiaria CCSWB, adquirió de TCCC la totalidad de las acciones representativas del capital social de la empresa Great Plains Coca-Cola Bottling Company, la cual opera en el estado de Oklahoma en los Estados Unidos y es adyacente a las operaciones de dicha Subsidiaria en Texas.
- El 27 de noviembre de 2017, anunciamos la adquisición de Deep River Snacks, compañía de botanas *premium* basada en el estado de Connecticut, Estados Unidos; con distribución en los Estados Unidos y ventas superiores a los USD\$45 millones anuales. Con esta integración, continuamos convirtiéndonos en un actor cada vez más relevante dentro de la industria de botanas saladas en Estados Unidos, con la producción y distribución de marcas como “Wise”®, “Cheez Doodles”®, “Deep River Snacks”® y “HONCHOS”®.
- El 26 de septiembre de 2018, AC Bebidas, subsidiaria de AC, suscribió un contrato de compraventa de acciones, con Perú Beverage Limitada, subsidiaria de TCCC, mediante el cual adquirió 223,774,704 acciones comunes de CL, con plenos derechos de voto y representativas del 38.52% de las acciones comunes no listadas en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú. Como resultado de la compra de las acciones, AC Bebidas tiene, a la fecha, una participación igual al 99.78% de las acciones con derecho a voto de CL. Como única y total contraprestación por la venta de dichas acciones, AC Bebidas pagó a Perú Beverage Limitada USD\$506,813,895.00 en efectivo, lo que equivale a USD\$2.26 por acción.
- El 21 de octubre de 2019, AC Alimentos y Botanas, subsidiaria de AC, adquirió el 23.88% de participación de Tiendas Tambo, entidad ubicada en Lima, Perú, cuya actividad principal es la administración de tiendas de conveniencia y minimarkets. Esta adquisición se concretó a un precio de USD\$35 millones.
- Durante los meses de marzo a mayo de 2021, AC Bebidas, subsidiaria de AC, suscribió acuerdos de compraventa de acciones con diversos tenedores en Perú, mediante el cual adquirió 51,737,189 acciones de inversión de CL, sin derecho a voto y representativas del 71.89% de dichas acciones de inversión. Como resultado de la compra de las acciones, AC Bebidas tiene a la fecha una participación igual al 93.85% de las acciones de inversión sin derecho a voto de CL.

- El 3 de junio de 2021, AC Alimentos y botanas, subsidiaria de AC, celebró un contrato para la adquisición de Carli Snacks, una compañía ecuatoriana que se dedica a la elaboración y comercialización de papas fritas, botanas extruidas, tortillas, botanas proteicas y chips a base de plátano.

ii. Portafolio de productos

Para una descripción de las categorías de productos de AC ver “*La Emisora-Descripción del Negocio-Actividad Principal*” en este Reporte Anual.

iii. Mercado y competencia

Negocio de Bebidas

México

Consideramos que nuestra posición estratégica y de liderazgo en el mercado en una industria altamente competitiva nos permite continuar fortaleciendo la presencia de nuestros productos en todos los Canales de distribución. Sin embargo, operamos en una industria altamente competitiva. Ver “*Información General- Factores de Riesgo- Factores de Riesgo relacionados con la Compañía- Competencia*”.

Nuestra principal competencia en México son los embotelladores de los productos Pepsi-Cola. Existen también otros competidores como Peñafiel (Cadbury Schweppes), Jarritos y otros embotelladores de marcas “B”, como Big Cola, entre otros. Los principales productos de la competencia son “Pepsi Cola”, “Pepsi-Cola Light”, “Mirinda”, “Seven Up”, “Manzanita Sol”, “Kas”, “Jarritos” y “Big Cola”. En lo referente al agua embotellada, nuestros principales competidores son los embotelladores de Pepsi-Cola, quienes la comercializan bajo la marca “Electropura” y Grupo Danone, que la comercializa bajo la marca “Bonafont”.

Al 31 de diciembre de 2021, según datos de Nielsen, nuestra participación de mercado en los territorios atendidos en México (medida en volumen de ventas de refrescos) era de 72.6% en volumen de ventas de refrescos, y de 59.1% para la medición a total bebidas no alcohólicas.

Estados Unidos

En el Suroeste de los Estados Unidos, tenemos una posición de liderazgo en un mercado competitivo en el que participan numerosas compañías. Somos líderes en la comercialización de refrescos, gracias a la venta y distribución de las marcas “Coca-Cola” y “Dr. Pepper” (limitado a algunos territorios). Entre nuestros principales competidores se encuentran empresas tales como Pepsi-Cola, Nestlé, Dr. Pepper- Snapple Group, Grupo Danone, Kraft, Suntory Beverage & Food Limited y Unilever.

Según datos de Nielsen, somos líderes en la categoría de refrescos con una participación de mercado del 55% en los territorios que operamos, mientras que Pepsi-Cola cuenta con una participación del 19%.

Argentina

Al igual que en México, la industria de las bebidas en Argentina es altamente competida. Nos enfrentamos a la competencia del embotellador de productos Pepsi-Cola, Cervecería y Maltería Quilmes, S.A.I.C.A., así como embotelladores de productos de las denominadas marcas “B”, al igual que productos genéricos y marcas de supermercado propias.

Al 31 de diciembre de 2021, según datos de Nielsen, nuestra participación de mercado en los territorios atendidos en Argentina era de 47.9% en bebidas no alcohólicas (52.9% en refresco y 34.1% en bebidas no carbonatadas).

Ecuador

La industria de bebidas ecuatoriana está altamente concentrada en un número reducido de jugadores locales abarcando la totalidad del país. La industria ha sido tradicionalmente liderada por la marca Coca-Cola en el segmento de refrescos y por la marca “Güitig” en el segmento de agua.

La competencia se ha intensificado en las últimas décadas; por un lado, la entrada de marcas de precio o marcas “B” al mercado ecuatoriano en 2001, y el incremento en la producción de bebidas a partir de suero lácteo en los últimos años, han generado un cambio importante en la dinámica de la industria, presionando a los participantes establecidos en el mercado de refrescos a lanzar sus propias marcas de precio y presentaciones capaces de competir contra estos nuevos participantes. Por otro lado, la franquicia de PepsiCo en el país fue transferida en el 2008 al Grupo Tesalia, la cual ha basado su estrategia comercial en agresivas campañas de mercadotecnia e inversiones considerables en equipos. A pesar de lo anterior, hemos sido capaces de mantener nuestra posición de liderazgo indiscutible en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2021, según datos de Nielsen, AC es el líder del mercado de refrescos con una participación de valor del 61.5%, seguido por CBC con 21.2% y Aje Ecuador (Big Cola) con 16.5%.

En el segmento de agua embotellada en presentaciones hasta 2 litros, CABCORP con “Tesalia” y “Güitig” lidera con el 36.8% del mercado. En segundo lugar, se ubica AC con una participación del 22.1% del mercado, seguido de Ajecuator, con “Cielo”, con el 20.6%.

En el segmento de jugos, Ajecuator lidera con sus marcas “Cifrut” y “Pulp” con una participación de 50.6% del mercado, seguida de AC y la marca “Del Valle” con un 24.7%.

Perú

En Perú somos líderes en la categoría de refrescos con un 71.6% de participación en valor de mercado, seguidos por Aje con 15.0% en volumen y 10.7% en valor y PEPSICO con un 12.6% en volumen y 10.5% en valor.

En la categoría de agua personal, tenemos una participación de mercado del 23.4% en volumen y 24.3% en valor, Aje un 41.2% en volumen y 41.1% en valor y Backus un 9.7% en volumen y 13.5% en valor. Mientras que, en el mercado de jugos, tenemos un 48.2% en volumen y 47.1% en valor de participación en el mercado, Aje tiene 26.9% en volumen y 25.0% en valor y los jugos de la empresa Gloria con una participación del 8.9% en volumen y 7.5% en valor, según datos de Nielsen.

Negocio de Botanas

Los principales competidores de NAYHSA en México son Sabritas, S. de R.L. de C.V., empresa perteneciente a Pepsi, Barcel, S.A. de C.V. empresa perteneciente al Grupo Bimbo, S.A.B. de C.V. y Botanas y Derivados, S.A. de C.V., empresa perteneciente a Xignux, S.A. de C.V., y que participa principalmente en el noreste de México con las marcas “Leo” y “Encanto”.

Los principales competidores de Wise y Deep River Snacks en EUA son Frito Lay, Inc. (subsidiaria de Pepsi), Snyders-Lance, Inc., UtZ, Herr Foods, Inc., Kellogg’s Company a través de la marca “Pringle’s”. Mientras que en Carolina Country snacks su principal competidor es Golden Flake y Southern Recipe.

Inalecsa es una empresa relevante en la industria con una amplia presencia en Ecuador. Inalecsa es conocida por sus botanas saladas y repostería industrial comercializadas bajo las marcas "Inacake", "Tigretón", "Tortolines", "Riskos" y "Tornaditos". Inalecsa compete principalmente a nivel nacional con productos de las marcas propiedad de Frito Lay, Inc., Productos Cris C, Ltda., Carli Snacks, Procter & Gamble Co, ConAgra Foods, Inc., Signa Grain Ltda, Corporación Favorita y Cía., Internacional de Alimentos, S.A.

iv. Principales activos

Negocio de Bebidas

México

En México, al 31 de diciembre de 2021, AC contaba con 19 plantas embotelladoras, 114 CEDIs, 87 líneas de producción de refrescos y bebidas no carbonatadas, 12 líneas de producción de agua en garrafón, 10 líneas de BIB, diversos terrenos disponibles para crecimiento futuro, 18 plantas tratadoras de agua, un edificio de oficinas corporativas, y aproximadamente 5,722 unidades de reparto y servicio al cliente.

Argentina

En Argentina, al 31 de diciembre de 2021, AC contaba con 3 plantas embotelladoras, 24 CEDIs, 18 líneas de producción de refrescos y bebidas no carbonatadas, 1 línea de BIB, aproximadamente 406 unidades de reparto y servicio al cliente, así como un ingenio azucarero y una planta de soplado de botellas de Ref-PET.

Estados Unidos

En Estados Unidos, al 31 de diciembre de 2021, CCSWB contaba con 7 plantas de producción, 31 CEDIs y 24 líneas de producción.

Ecuador

En Ecuador, al 31 de diciembre de 2021, AC contaba con 3 plantas productoras de refrescos, 32 CEDIs, aproximadamente 678 rutas, una planta de producción de lácteos, 20 CEDIs para lácteos y 528 rutas.

Perú

En Perú, al 31 de diciembre de 2021, AC contaba con 6 plantas embotelladoras, 65 CEDIs y 35 líneas de producción de refrescos y bebidas.

Negocio de Botanas

México

En México, al 31 de diciembre de 2021, NAYHSA contaba con 3 plantas productoras ubicadas en Santa Catarina, Nuevo León, en Ciudad Obregón, Sonora y la localizada en Querétaro, Querétaro; mismas que integran 17 líneas de producción donde se producen cacahuates, dulces de mazapán, frutas enchiladas, tortilla chips, chicharrones de cerdo, de harina de trigo y de papa, extruidos de maíz y fritos de maíz.

NAYHSA cuenta además con 39 CEDIs, con 1,336 unidades de reparto activas, y un edificio de oficinas corporativas ubicado en la planta de Santa Catarina, Nuevo León.

Estados Unidos

En Estados Unidos, al 31 de diciembre de 2021, Wise contaba con una planta productora ubicada en Berwick, Pennsylvania; misma que integra 10 líneas de producción y 32 CEDIs.

El 9 de noviembre del 2020, se firmó un acuerdo estratégico de largo plazo con uno de los maquiladores más grandes de Norteamérica logrando así una expansión sustancial en las capacidades de manufactura y distribución.

Ecuador

En Ecuador, al 31 de diciembre de 2021, Inalecsa contaba con 2 plantas productoras ubicadas en Guayaquil y en Quito, mismas que integran 27 líneas de producción, 130 unidades de reparto, 19 CEDIs (4 son CEDIs propios y 15 de Dipor) y 1 edificio de oficinas corporativas.

v. Estrategia

Nuestra visión es ser líder en todas las ocasiones de consumo de bebidas y botanas en los mercados en donde participamos, de forma rentable y sustentable. Asimismo, nuestra misión consiste en generar el máximo valor para nuestros clientes, colaboradores, comunidades y accionistas, satisfaciendo en todo momento y con excelencia las expectativas de nuestros consumidores.

Tenemos un fuerte enfoque al mercado y estamos comprometidos a brindar a nuestros clientes y consumidores un amplio portafolio de productos de alta calidad, con un servicio de excelencia en las operaciones. Hacemos esfuerzos constantes por crecer continuamente, pero de manera rentable y con transparencia en nuestros procesos, para seguir siendo una opción atractiva de inversión.

Como uno de los 5 embotelladores de Coca-Cola más importantes en el mundo, tenemos como objetivo ser una mejor empresa en todos los ámbitos, con un alto desempeño en todos los negocios en los que operamos y especialmente en el servicio a nuestros clientes y consumidores.

Nuestra estrategia se enfoca en la integración eficiente de las operaciones que adquirimos, la innovación en nuestro portafolio de productos y la operación de nuestros negocios de manera excelente, eficiente y sustentable.

En relación con la integración de operaciones que han sido adquiridas, la prioridad ha sido mantener y superar la atención y servicio a clientes y consumidores en tanto se han implementado planes detallados para lograr la homologación de las mejores prácticas, adecuar las estructuras organizacionales, identificar y capturar oportunidades de sinergias y establecer una identidad y cultura común.

A dos años del inicio de la pandemia y su impacto en los países en los que operamos, seguimos enfocándonos en mantener un lugar de trabajo seguro para nuestros colaboradores, mientras apoyamos los sistemas de salud y los grupos vulnerables. También hemos contribuido a los esfuerzos de reactivación económica mediante el despliegue de iniciativas para ampliar nuestro portafolio de productos, mejorar e innovar modelos de servicio e impulsar proyectos estratégicos de sostenibilidad.

Entre otras iniciativas y metas importantes que alcanzamos durante el 2021, son las siguientes:

Negocio de Bebidas

México

- En el 2021 mantuvimos nuestro modelo de distribución de rutas dinámico, denominado “Distribución Dinámica”, el cual consiste en atender a nuestros clientes con un número de rutas de reparto que dependerá de la

cantidad de pedidos pre vendidos por los promotores, en 2021 lo implementamos en 17 CEDIs, que representaron el 80.6% de nuestro volumen de ventas.

- En 2020, se implementó el proyecto transformacional de “Botella Universal” dentro de la nueva realidad económica, que se ha convertido en una excelente opción para nuestro consumidor, y un motor de crecimiento en refrescos retornables para región Occidente. En 2021 se lanzaron los territorios de Zacatecas y Fresnillo. Alcanzando hasta 81% de cobertura, a total logramos vender 534 miles de cajas unidad adicionales para el 2021.
- Las modificaciones a la Ley de Etiquetado, NOM-051, continúan representando un gran reto operativo, comercial y logístico en donde, a través de la coordinación de equipos multidisciplinarios, hemos logrado la mejor ejecución a nivel embotelladores en México. Esto también apoyado de un plan de comunicación robusto mediante el cual aseguramos que toda nuestra cadena de valor comprendiera y asegurara la implementación de esta normativa.
- El 20 de octubre de 2020, La Favorita obtuvo una “Mención Especial” por parte del “Premio Iberoamericano de Calidad”, el cual reconoce la excelencia de las organizaciones de calidad e innovación de sus procesos. El galardón fue entregado en la “XVII Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estado y de Gobierno” celebrado en Andorra el 21 de abril de 2021.
- Capitalizamos la oportunidad que presenta la pandemia para el Canal Tradicional cerrando el año con un crecimiento de 2.2% con planes como “Tienda Abierta Tienda Segura” incentivando la apertura de los clientes como parte esencial de las colonias, así como incentivando su oferta con facilidades como servicio a domicilio y dotándolos de los elementos básicos de protección para los detallistas.
- Por otro lado, motivamos la apertura de nuevos establecimientos como opción del autoempleo con el “Plan SOS”, donde durante la pandemia capitalizamos más de 10 mil clientes nuevos que el año anterior. Con este plan cerramos el año 2021 como el año con mayor cantidad de clientes en el Canal Tradicional con un crecimiento de 3.1%.
- Continuando con el compromiso y desarrollo de nuestros clientes, transformamos más de 6,200 clientes bajo el modelo prospera donde, brindamos las herramientas necesarias para una ejecución de excelencia en todos los productos que la tienda comercializa, priorizando el orden y el correcto acomodo con crecimientos mayores el 4%.
- En el Canal “Comer & Beber”, constituido principalmente por restaurantes y comidas rápidas, siendo uno de los canales más afectados por la pandemia, apoyamos a nuestros clientes con herramienta para limpieza e higiene, así como materiales de activación para blindar la continuidad de sus negocios.

Estados Unidos

- Las operaciones de la Subsidiaria CCSWB en el Suroeste de Estados Unidos, reportaron, durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021, un volumen de 445 millones de CU, 3.1% mayor al año anterior y 0.8% mayor a 2019. Para el mismo periodo se reportaron ventas netas por Ps. 69,323 millones, incluyendo Wise, lo que representa un aumento de 4.4%.
- En una continua búsqueda de eficiencias, se construyó una planta y centro de distribución en Houston, Texas la cual inició operaciones en marzo de 2020, con una inversión de USD \$250 millones. Esta planta es la primera que construye el Sistema Coca-Cola en EUA en los últimos 10 años y contribuirá con cerca de USD \$30

millones de ahorros anuales en costos y eficiencias operativas, además de posicionar a Arca Continental a la vanguardia tecnológica en materia de calidad, seguridad y sustentabilidad.

Sudamérica

- En el territorio de Sudamérica, AC se enfrentó un entorno adverso, pues con la pandemia provocada por COVID-19, se tuvieron restricciones de movilidad muy estrictas, no obstante, como resultado del enfoque en la ejecución, el volumen de ventas en el año alcanzó los 553 millones de cajas unidad, un incremento de 14.0% respecto al año anterior. Adicionalmente, se tuvo crecimiento en el flujo operativo, así como mantener la competitividad de la oferta de servicios y productos en el mercado.
- Las Ventas Netas y Flujo Operativo alcanzaron Ps. 35,402 millones y Ps. 6,903 millones respectivamente, cifras mayores al 2020 8.1% y 6.9%, respectivamente.
- En Perú, avanzamos hacia la transformación digital de la fuerza de ventas, alcanzando un 90% de penetración de los equipos “AC Móvil”, los cuales consisten en herramientas *hand-held* que se le proporcionan al equipo de ventas, permitiéndoles tener información actualizada de todos sus indicadores, así como de órdenes de trabajo dirigidas a través del “Centro de Inteligencia AC”.
- Continuamos con el despliegue del modelo “Pedido Sugerido”, una herramienta que permite asegurar la disponibilidad del portafolio y cantidad óptima de producto para cada uno de los clientes en función a sus características, con el objetivo de reducir la falta de producto en el punto de venta, esta herramienta se implementó en las locaciones que utilizan AC Móvil.
- En Argentina, en vista de la persistente inflación y volatilidad cambiaria, se protegió la rentabilidad de nuestra operación con una estrategia de precios que preservó la asequibilidad de los productos. Dicha estrategia se caracterizó por impulsar la retornabilidad e innovación, e implementar el primer empaque retornable para bebidas no carbonatadas en América.

Negocio de Botanas

- En 2021, las principales estrategias de Wise fueron:
 1. Enfoque en recuperar la rentabilidad de la operación, a través de la racionalización del portafolio para hacer más eficiente la operación, enfoque en distribución y comercialización en la región noreste de los Estados Unidos, donde operan sus distribuidores más fuertes.
 2. Se implementaron aumentos selectivos de precios, así como un plan de ahorro para compensar el aumento de las materias primas.
 3. La marca Deep River tuvo un sólido desempeño, resultado de la reapertura de clientes y captura de nuevos clientes en el canal on-premise.
- En 2021, las principales iniciativas de Bokados fueron:
 1. Se implementó AC Digital en 25 regiones.
 2. Se desarrolló un sistema de detección de clientes de bebidas que no pertenecen al catálogo de Bokados. Con este sistema, se implementaron esquemas diferenciados para la captura acelerada de estos clientes, logrando la captura de más de 2,300 clientes nuevos.

3. Se creó un modelo de productividad de rutas, basada en una matriz de decisiones, donde permitió desarrollar acciones específicas, por ruta, que incrementaran su productividad. En canal tradicional se alcanzó un 91% de rutas productivas.

Desarrollo Sostenible, Medio Ambiente y Responsabilidad Social

- AC opera bajo los más altos estándares y mediciones de sostenibilidad, incorporando mejores prácticas ambientales, sociales y de gobierno corporativo. Esto le ha permitido formar parte de diversos índices internacionales como el “Dow Jones Sustainability Indices” para América Latina (MILA) desde 2019, el índice FTSE4Good de la Bolsa de Valores de Londres desde 2016, el “S&P/BMV Total México ESG Index” lanzado en conjunto por Standard&Poor’s Dow Jones Indices y la BMV desde 2020, así como el FTSE BIVA de la Bolsa Institucional de Valores desde 2020.
- Además, AC mantuvo una calificación de A en el MSCI ESG Ratings, que forma parte del “MSCI World ESG Focus Index” enfocado en la medición de riesgos relacionados a factores ambientales, sociales o de gobierno corporativo.
- Las diferentes iniciativas para optimizar el consumo de agua de la Compañía en sus procesos le han permitido reducir 27% el índice de eficiencia hídrica, llegando a 1.515 litros de agua por litro de bebida producida. En cuanto al consumo energético, 30% de la electricidad que consume AC en México proviene de fuentes renovables.
- En el manejo sostenible de los residuos, Arca Continental logró superar el 50% de contenido de PET reciclado en sus envases en Estados Unidos, y mantuvo los altos niveles de reciclaje en México, recuperando casi 7 de cada 10 envases distribuidos a través de la alianza con PetStar y ECOCE. En Ecuador, la empresa se convirtió en referente en el manejo de residuos a través de su iniciativa de reciclaje inclusivo y el liderazgo en la gestión de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.
- En Argentina, Coca-Cola Argentina, AC y otras organizaciones, avanzaron en la promoción del modelo de economía circular con la instalación de dos Eco Puntos para recibir los materiales reciclables de los vecinos de Iguazú y el reacondicionamiento de 14 estaciones de separación de residuos en el complejo turístico del Teleférico San Bernardo, en la ciudad de Salta.
- Los esfuerzos de responsabilidad social de AC fueron reconocidos por organismos calificados, como el Centro Mexicano para la Filantropía, certifiéndola como “Empresa Socialmente Responsable” como una de las mejor evaluadas en México por 19 años consecutivos, y por 8 años consecutivos en Perú, logrando el puntaje más alto entre las empresas del sector en el país.
- A través de Tonicorp, AC firmó un Acuerdo de Colaboración con Pacto Global de las Naciones Unidas en el marco de los compromisos de Hambre Cero con el objetivo de disminuir la brecha de desnutrición en Ecuador. Con estas acciones, reafirmó su compromiso por constituirse como un actor de cambio positivo en todos los territorios donde opera.
- En México, AC fue reconocida por incorporar la cultura de responsabilidad social corporativa y desarrollo sostenible con el premio “Ética y Valores” otorgado por la Confederación de Cámaras Industriales de los Estados Unidos Mexicanos.
- En Ecuador se reconoció a AC por marcar diferencia en la creación de un entorno de trabajo inclusivo, con un enfoque en la equidad de género y el empoderamiento. El Gobierno Nacional le otorgó el Premio Violeta a las

Buenas Prácticas Empresariales, mientras que el Women Economic Forum premió a AC como una de las “Compañías Icónicas Creando un Mejor Mundo para Todos”.

- Gracias a la participación de los colaboradores en los programas institucionales de voluntariado, se donaron más de 260 toneladas de alimento para más de 40,000 familias, y se beneficiaron con obsequios navideños a más de 7,500 personas de la cadena de valor.
- Se promovió la vacunación contra COVID-19 entre los colaboradores en función de la disponibilidad del fármaco en los países donde se tiene operación, alcanzando niveles de vacunación superiores al promedio nacional de cada país gracias a proyectos de alianza y colaboración con las autoridades de salud de los diversos niveles.

Ver “La Emisora-Descripción del Negocio - Historia y Desarrollo de la Empresa” para una descripción más detallada de las políticas de sustentabilidad y responsabilidad social de la Emisora.

vi. Resumen de información financiera

La siguiente tabla muestra ciertas partidas, en forma condensada, de nuestro estado de resultados consolidado y del estado de situación financiera consolidado por los ejercicios indicados:

(En miles de Pesos)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Ventas netas	\$ 183,366,377	\$ 169,313,779	\$ 162,727,943
Ingresos por NPSG	2,379,992	2,272,068	2,312,925
Costo de ventas	(102,413,689)	(94,881,270)	(91,967,632)
Gastos de venta	(48,504,225)	(45,806,543)	(43,919,425)
Gastos de administración	(9,031,993)	(8,640,656)	(8,364,134)
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas	105,701	61,961	58,287
Otros ingresos (gastos), neto	(541,231)	(846,934)	(647,791)
Utilidad de operación	25,360,932	21,472,405	20,200,173
Resultado financiero, neto	(3,292,991)	(3,475,914)	(3,591,750)
Utilidad neta consolidada	15,089,304	12,573,588	11,744,459

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Efectivo y equivalentes en efectivo	\$ 32,116,974	\$ 27,335,702	\$ 22,051,280
Clientes, incluye partes relacionadas	14,771,739	10,190,609	10,686,108
Inventarios y pagos anticipados	10,225,344	8,701,629	8,509,216
Instrumentos financieros derivados	317,594	871,339	110,232
Total activo circulante	57,431,651	47,099,279	41,356,836
Inversión en acciones de asociadas	8,613,862	8,308,209	8,168,311
Propiedad, planta y equipo, neto	69,872,945	70,848,792	73,114,124
Crédito mercantil y activo intangible, neto	117,342,882	116,424,326	113,417,537
Otros activos	4,765,580	3,293,033	2,390,010

Total activo	258,026,920	245,973,639	238,446,818
Proveedores, incluye partes relacionadas	16,449,087	10,677,833	10,270,675
Deuda circulante	7,546,533	7,132,136	6,761,038
Otros pasivos corto plazo	14,880,299	12,969,004	10,719,406
Total pasivo circulante	38,875,919	30,778,973	27,751,119
Deuda no circulante	43,526,998	43,444,973	46,500,428
Otros pasivos no circulantes	25,486,905	24,329,504	22,808,594
Total pasivo	107,889,822	98,553,450	97,060,141
Total participación controladora	120,376,787	116,853,857	112,895,986
Total participación no controladora	29,760,311	30,566,332	28,490,691
Total pasivo y capital contable	\$ 258,026,920	\$ 245,973,639	\$ 238,446,818

vii. Comportamiento de las acciones en el mercado de valores

-Acciones representativas del capital social de AC

Las acciones representativas del capital social de la Compañía conforman una sola serie de acciones, las cuales son ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal. A la fecha del presente Reporte Anual, las 1,764,283,156 acciones autorizadas totalmente suscritas y pagadas, representativas del capital social de AC, se encuentran inscritas en la Sección de Valores del RNV. Dichas acciones comenzaron a cotizar en la BMV en diciembre de 2001, bajo la clave de cotización "AC".

Por otro lado, BIVA inició sus operaciones el 25 de julio de 2018. La BIVA compite con la BMV en la operación de valores, y la totalidad de las acciones que cotizan en la BMV, cotizan también en la BIVA, incluyendo nuestras acciones.

A la fecha del presente reporte anual el formador de mercados de la Compañía es UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

La siguiente tabla muestra, para los periodos indicados, los precios de cotización máximos, mínimos y de cierre, en pesos nominales (sin ajuste por dividendos) y el volumen de operaciones diario promedio de las acciones de AC en la BMV.

TRIMESTRE	MÁXIMO	MÍNIMO	CIERRE
2019			
I	114.20	104.46	108.13
II	109.74	102.75	103.85
III	109.24	97.62	106.67
IV	109.60	99.98	99.98
2020			
I	111.45	101.93	106.99
II	101.52	88.90	100.75
III	109.76	92.44	95.77
IV	104.80	90.55	95.68
2021			

I	104.74	93.00	100.85
II	115.67	100.85	115.62
III	129.37	115.62	125.88
IV	133.08	123.87	130.52
2022			
I	136.90	118.01	135.25

viii. Eventos Recientes

- El 1 de abril de 2022, la Asamblea General de Accionistas de AC aprobó el pago de un dividendo en efectivo de Ps. 3.18 por acción, en una sola exhibición a partir del 19 de abril de 2022, equivalente a un monto total de Ps. 5,610 millones de pesos, este dividendo representa un aumento de 8.2% respecto al dividendo ordinario pagado el año pasado.
- El 15 de diciembre de 2021, se realizó el pago de un dividendo extraordinario en efectivo de \$1.10 pesos por acción, en una sola exhibición, equivalente a un monto total de Ps. 1,941 millones de pesos. Con el pago de este dividendo extraordinario, el payout ratio del 2021 fue de alrededor del 95%.
- El 26 de noviembre de 2021, AC informó la terminación del contrato de prestación de servicios de formador de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., UBS Grupo Financiero, efectivo a partir del 30 de noviembre de 2021.
- El 13 de septiembre de 2021, se realizó el pago de un dividendo extraordinario en efectivo de \$1.50 pesos por acción, en una sola exhibición, equivalente a un monto total de Ps. 2,646 millones. Con el pago de este dividendo extraordinario, el payout ratio es de 76% en lo que va del año.
- El 20 de julio de 2021, Fitch Ratings ratificó la calificación crediticia de AC y AC Bebidas. Afirmó el grado “A” para la deuda de largo plazo, en escala global de AC y ACBE, y la calificación “AAA(mex)” en escala nacional, con una perspectiva estable.
- El 11 de mayo de 2021, la subsidiaria de AC, AC Bebidas, llevó a cabo la emisión y liquidación de certificados bursátiles en el mercado mexicano con la categoría de “bono verde” por un valor conjunto de Ps. 4,650 millones, de los cuales, Ps. 3,000 millones fueron colocados a un plazo de 7 años devengando intereses a una tasa fija de 6.75% y Ps. 1,650 millones a 4 años devengando intereses a una tasa igual a TIIE a 28 días más 7 puntos base. Los recursos obtenidos de la colocación serán utilizados para financiar proyectos elegidos dentro del marco de referencia de AC, lo que permitirá impulsar diferentes iniciativas de sostenibilidad de la Compañía. Ambas emisiones recibieron calificaciones “mxAAA” por S&P y “AAA(mex)” por Fitch Ratings.
- El 15 de abril de 2021, la Asamblea General de Accionistas de Arca Continental aprobó el pago de un dividendo en efectivo de \$2.94 por acción, en una sola exhibición a partir del 27 de abril de 2021 equivalente a un monto total de Ps. 5,187 millones, este dividendo representó un payout ratio de 50%, en línea con el promedio histórico
- El 25 de marzo de 2021, la calificadora Standard & Poor’s ratificó la calificación crediticia de AC en el nivel “mxAAA” con perspectiva estable, siendo la más alta calificación en escala nacional.

Factores de riesgo:

El público inversionista debe considerar cuidadosamente los factores de riesgo que se describen a continuación antes de tomar cualquier decisión de inversión. Los riesgos e incertidumbres que se describen a continuación no son los únicos a los que nos enfrentamos. Los riesgos e incertidumbres que desconocemos, así como aquellos que consideramos actualmente como de poca importancia, también podrían afectar nuestras operaciones y situación financiera.

La actualización de cualquiera de los eventos que se describen a continuación podría tener un efecto adverso significativo sobre las operaciones, la situación financiera o los resultados de operación de la Compañía.

Los riesgos descritos a continuación son los que identificamos como específicos para nuestro negocio, pero de ninguna manera deben considerarse como los únicos riesgos que podemos llegar a enfrentar. Dichos riesgos e incertidumbres adicionales, incluyendo aquellos que afectan a la industria en la que operamos, las zonas geográficas en las que operamos o aquellos riesgos que actualmente no consideramos como importantes, también podrían llegar a afectar nuestro negocio.

La información distinta a la información histórica que se incluye en el presente Reporte Anual, refleja la perspectiva operativa y financiera en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "cree", "espera", "estima", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares, identifican dichas estimaciones. Al evaluar dichas estimaciones, nuestros inversionistas deberán tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en este Reporte Anual. Los Factores de Riesgo describen las circunstancias que podrían ocasionar que nuestros resultados no sean los esperados.

i. Entorno económico y político nacional e internacional

Riesgos relacionados con México y los países en los que operamos.

Operamos en México, EEUU, Argentina, Perú, y Ecuador. Nuestra capacidad para operar y expandir nuestro negocio, así como nuestra situación financiera y resultados de operación, están sujetos a riesgos derivados de la situación política, social y económica de los países en los que operamos, así como de las políticas gubernamentales y cambios en la legislación de dichos países.

Nuestra situación financiera, liquidez y resultados de operación podrían verse afectados por virtud de barreras comerciales, controles de precios, expropiación o nacionalización de activos, fluctuaciones de divisas, controles cambiarios, volatilidad en los tipos de cambio, devaluaciones, desaceleración económica, niveles de inflación, incrementos en tarifas e impuestos, restricciones en la transferencia de divisas, así como por otras circunstancias económicas, legales, políticas o sociales. Por otro lado, los gobiernos de los países en los que operamos o en los que podríamos operar en el futuro han tomado, y en el futuro podrían tomar, acciones que pudieran afectarnos adversamente. Asimismo, una mayor intervención gubernamental en la economía de dichos países podría tener efectos adversos en nuestras operaciones.

Tenemos activos y operaciones importantes en los Estados Unidos. La economía mexicana y el valor de mercado de los valores emitidos por emisores mexicanos pueden verse afectados, en diferente medida, por las condiciones económicas y de mercado de los Estados Unidos. Las condiciones económicas en México están altamente correlacionadas con las de los Estados Unidos como resultado de la amplia relación comercial entre ambos países y los altos niveles de actividad económica entre los dos países. La volatilidad o cambios drásticos en esas relaciones comerciales o de negocios, podrían afectar o reducir la actividad económica entre esos países.

Asimismo, condiciones económicas desfavorables, incertidumbre financiera, boicots comerciales, controles o disposiciones legales adicionales o distintas en materia de impuestos, producción, distribución, importación, mercadotecnia, promoción, etiquetado, empaque, relaciones de trabajo, competencia económica o prácticas

comerciales, entre otros, o condiciones políticas inestables en México o en los Estados Unidos, podrían tener como resultado una afectación negativa en la demanda de nuestros productos.

La presidencia de Andrés Manuel López Obrador del Partido Movimiento de Regeneración Nacional (MORENA) concluye el 30 de septiembre de 2024. A la fecha del presente Reporte Anual, y como resultado del proceso electoral de junio de 2021, MORENA y sus partidos aliados tienen una mayoría absoluta en la Cámara de Diputados y Cámara de Senadores, y ningún partido político o alianza tiene la mayoría calificada en ambas cámaras.

El poder ejecutivo ha implementado y en el futuro podría implementar cambios significativos a las políticas públicas y leyes en México, los cuales han afectado y podrían continuar afectar la situación política y económica de México y nuestro negocio, situación financiera y resultados de operaciones.

Por otro lado, el 3 de noviembre de 2020, tuvieron lugar las elecciones presidenciales de los Estados Unidos, Joseph R. Biden Jr., del Partido Demócrata, resultó electo como presidente de dicho país. Su presidencia inició el 20 de enero de 2021 y se extenderá hasta el 19 de enero de 2025. A la fecha del presente Reporte Anual, el Partido Demócrata tiene mayoría en la Cámara de Representantes y el Senado de los Estados Unidos. En noviembre de 2022 se realizarán elecciones en los Estados Unidos, en las cuales se elegirán, entre otros, nuevos representantes en todo el país y, en algunos estados, se elegirán senadores.

La administración en los Estados Unidos podría implementar cambios significativos a las políticas públicas y leyes en ese país.

No podemos garantizar que el ambiente político futuro en México y Estados Unidos, sobre el cual no tenemos control, no tendrá un efecto significativo adverso en nuestro negocio, resultados de operación, condición financiera o proyecciones. Asimismo, no podemos asegurar que los cambios en las políticas y legislación por parte de las administraciones en funciones en los Estados Unidos y México y el resto de los países en los que operamos, no podrían afectar las economías de dichos países, provocando un efecto adverso y significativo en nuestro negocio, situación financiera y resultados de operaciones.

Emergencia de salud surgida por el virus COVID-19 y por la enfermedad que causa.

Se han declarado y es posible que se declaren en el futuro emergencias sanitarias por el brote y propagación de enfermedades a nivel internacional, nacional o en cualquier país en donde operamos, como es el caso de la emergencia de salud surgida por el COVID-19, lo cual podría generar paros de actividades comerciales y sociales, confinamientos, cierres de fábricas y lugares de trabajo, tiendas de conveniencia, centros de distribución o de consumo, entre otros, así como volatilidad o caídas en los mercados bursátiles y recesiones económicas.

No podemos anticipar las acciones que podrían ser requeridas por parte de los gobiernos, empresas o particulares para hacer frente a cualquier emergencia en materia de salud. La magnitud del impacto en nuestro negocio, su situación financiera y los resultados de las operaciones, que podría ser importante, dependerá de acontecimientos futuros que son inciertos, incluyendo entre otros, la intensidad y la duración de las consecuencias derivadas de la pandemia.

La emergencia sanitaria derivada de la enfermedad COVID-19 ha afectado negativamente nuestra situación operativa ya que han existido restricciones de movilidad que han afectado la demanda de nuestros productos en ciertos canales y territorios. Nuestra capacidad de producir, distribuir y vender nuestros productos es crítica para nuestras operaciones y cualquier emergencia de salud (incluyendo la emergencia sanitaria causada por COVID-19), ya sea a nivel internacional o nacional, podría tener un efecto adverso y significativo en nuestras operaciones, así como en condiciones de mercado y precios de insumos, lo cual podría afectar nuestras ventas, resultados de las operaciones, flujo de efectivo y situación financiera. Si la pandemia causada por COVID-19 se prolonga por un plazo considerable y/o si las autoridades solicitan que se vuelva a restringir el acceso a nuestros centros de producción, distribución, venta y trabajo de manera total o parcial y/o si se imponen o sugieren cuarentenas y aislamiento, podría haber

afectaciones adversas e importantes en nuestras operaciones, ventas, distribución de productos, así como en nuestra liquidez y situación financiera.

Hemos adoptado planes de continuidad de operación que han tenido una efectividad adecuada para mitigar las afectaciones en nuestra situación financiera, resultados y dichos planes podrían volver a ser implementados o adecuados en el futuro para mitigar riesgos operativos, sin embargo, no podemos asegurar que los mismos serán suficientes o adecuados.

Asimismo, una desaceleración económica o efectos económicos globales negativos por la pandemia que se ha extendido a nivel mundial, combinada con la incertidumbre de la política monetaria y las nuevas perspectivas políticas de la administración de México, podrían agravar los efectos adversos de estas difíciles condiciones económicas y de mercado en nuestro negocio y en otros participantes en la industria.

Variante de COVID-19 Omicron

Recientemente se identificó una variante de COVID-19 denominada Omicrón, sin que se tenga certeza aún sobre su facilidad de transmisión, efectos en la salud o gravedad, ni si las vacunas existentes en el mercado están en capacidad de hacerle frente.

Dependiendo de lo grave y transmisible que se desarrolle dicha variante, podrá detonar nuevos cierres de fronteras, industrias y economías en países que decidan tomar medidas sanitarias más restrictivas. Al día de hoy, México ha mantenido la postura de que la economía, las familias y las fuentes de empleo no soportarían una suspensión de actividades nuevamente, por lo que se ve complicado que parte de las medidas sanitarias que pudiera tomar el gobierno, deriven en una suspensión de la actividad económica en México, lo que nos hace pensar que, en todo caso, la afectación en el país será por las medidas que otros gobiernos que sean socios comerciales del nuestro, puedan tomar.

Las condiciones económicas a nivel mundial, la volatilidad de los mercados financieros y el precio del petróleo.

El valor de mercado de los valores de las empresas mexicanas se ve afectado, en distinta medida, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aunque las condiciones económicas en estos países pueden diferir significativamente de las condiciones económicas en México, las reacciones de los inversionistas a la evolución de cualquiera de estos otros países pueden tener un efecto adverso en el valor de mercado de los valores de los emisores mexicanos, incluidos nuestros valores.

En marzo de 2020 el Reino de Arabia Saudita, el mayor exportador de petróleo a nivel mundial, redujo los precios de los barriles de petróleo que produce y aumentó los niveles de producción y venta de los mismos con el fin de introducir al mercado petrolero una mayor cantidad de barriles producidos en ese país, como resultado de un *impasse* en las negociaciones con la Federación de Rusia y los países de la Organización de Países Exportadores de Petróleo para recortar niveles de producción. A partir de dicha determinación, comenzó una guerra por los precios de los barriles de petróleo que ha resultado en disminuciones sustanciales de los precios de los barriles de petróleo a nivel mundial. Dichos precios también han sido afectados por una desaceleración económica global. En abril de 2020, los países miembros de la alianza OPEP+, incluido México, acordaron reducir significativamente la producción de crudo, con el objetivo de elevar los precios del crudo, los cuales han alcanzado los niveles más bajos en 20 años.

La reducción en la cantidad de petróleo crudo podría tener un efecto adverso en los ingresos del gobierno mexicano. No podemos determinar cuánto tiempo durará la reducción en la producción de petróleo crudo o la continua presión a la baja en el precio del petróleo crudo o el impacto que tendrá en la economía mexicana y mundial. Estos desarrollos podrían tener un efecto adverso significativo en nuestro negocio, situación financiera, resultados de operaciones y perspectivas.

Cambios en la legislación de los países en los que operamos.

Estamos sujetos a leyes y reglamentos en diversas materias en los países en los que operamos. Las políticas, normas gubernamentales, leyes, reglamentos y demás disposiciones vinculantes en los países en los que operamos, podrían afectar negativamente nuestras operaciones, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Cualesquier cambios legislativos, incluso en industrias distintas a las que operamos podrían incrementar de manera importante nuestros costos de operación y obligarnos a implementar cambios operativos importantes con el riesgo de generar interrupciones o afectaciones en nuestras operaciones. En general, un incremento o cambios en la regulación en los países en los que operamos, podrían afectarnos de forma adversa y significativa.

Implementación del T-MEC y relaciones comerciales entre los países en los que operamos.

El T-MEC entró en vigor formalmente el pasado 1 de julio de 2020.

Por su parte, el Anexo 3-B del Capítulo III (Agrícola) del T-MEC, establece reglas específicas para el comercio entre México y Estados Unidos de productos agropecuarios, relativas al azúcar, estableciendo un nuevo término denominado “contingente arancelario” que es un cupo arancelario que establece cierta tasa y montos aplicables por cierto periodo de tiempo.

Asimismo, se establece que una “mercancía calificada” (agrícola) será considerada como originaria de los Estados Unidos o de México cuando se cumplan con las reglas de origen específicas, precisando que, en el caso del azúcar y la Alta Fructosa, las operaciones realizadas en, o los materiales obtenidos en Canadá, serán considerados como no originarios (realizado en u obtenido de una No Parte) para la determinación del cumplimiento de las reglas de origen.

Es importante mencionar que, acorde con la entrada en vigor del T-MEC, se modificaron distintas Leyes y ordenamientos, entre las cuales destacan:

El 30 de junio de 2020, se publicaron en el DOF las siguientes:

- Reglas de Carácter general relativas a la aplicación de las disposiciones en materia aduanera del T-MEC y sus anexos.
- Tarifas aplicables para productos originarios de la Región del T-MEC.
- Reglas Generales de Comercio Exterior del Servicio de Administración Tributaria.

Asimismo, el 1 de julio de 2020, se publicaron en el DOF las siguientes:

- Ley de Infraestructura de la Calidad (60 días para entrada en vigor posterior a publicación).
- Ley Federal de Protección a la Propiedad Industrial (90 días para entrada en vigor posterior a publicación).
- Ley de los Impuestos General de Importación y Exportación (diversos supuestos de entrada en vigor 180 días posteriores a su publicación).
- Modificaciones a Ley Aduanera.
- Modificaciones Código Penal Federal (Protección de derechos de productores de fonogramas, artistas, intérpretes, así como autores de cualquier obra protegida por derecho).

El 9 de julio de 2020, se publicaron en el DOF las Reglamentaciones Uniformes referentes a la interpretación, aplicación y administración del Capítulo 4 (Reglas de Origen), Capítulo 5 (Procedimientos de Origen), Capítulo 6 (Mercancías Textiles y Prendas de Vestir), y Capítulo 7 (Administración Aduanera y Facilitación del Comercio) del T-MEC.

Consideramos que, a lo largo del año 2021, tanto México, como Estados Unidos y Canadá han visto de manera positiva los resultados iniciales del T-MEC, a pesar, incluso de las recientes reformas a la Ley de Hidrocarburos. Sin embargo, precisamente por los términos y compromisos adquiridos al amparo del Tratado, Estados Unidos ha externado preocupaciones serias en cuanto a posibles incumplimientos por parte de México a lo pactado en el propio Tratado, así

como a la posibilidad de detonar un panel de solución de diferencias entre ambos países si continúan las reformas legales o constitucionales en perjuicio de las inversiones extranjeras en el sector energético de México.

Es importante recordar que, una vez que se define la sanción en un panel de solución de diferencias, la parte que implementó la medida está obligada a retirarla o modificarla para que cumpla con los compromisos del Tratado, pudiendo llegar incluso a la imposición de medidas de retaliación a través de la eliminación de preferencias arancelarias en contra de la parte que incumple con retirar o modificar la medida encontrada como violatoria del Tratado.

La iniciativa de reforma al sector eléctrico que se describe en “Factores de Riesgo – Costos de Electricidad y Combustibles” de este reporte anual, podría resultar en violaciones a diversos tratados de libre comercio y de protección de las inversiones de los que México es parte. Dichas violaciones podrían resultar en procedimientos legales y comerciales que podrían afectar el comercio internacional y afectar la economía en México y, como consecuencia, nuestras operaciones y resultados.

Por otra parte, y respecto a la relación que mantiene México y Estados Unidos, el 20 de agosto de 2021, el gobierno de México, a través de la Secretaría de Economía, solicitó formalmente el inicio de consultas con el Gobierno de los Estados Unidos en materia de reglas de origen del sector automotriz de acuerdo al Artículo 31.4 (Consultas) del T-MEC.

Ambos gobiernos cuentan con un periodo de 75 días para solucionar la controversia durante dicha etapa, por lo que en caso de no llegar a un acuerdo sobre la correcta aplicación e interpretación de las citadas reglas de origen, México podrá solicitar el establecimiento de un panel de solución de diferencias.

Cabe señalar que el gobierno de México externó su voluntad para solucionar la controversia durante la etapa de consultas, buscando tener un mejor entendimiento de la aplicación de dichas disposiciones por parte de Estados Unidos en el comercio automotriz y, a su vez, reafirmó su compromiso por defender los intereses de la industria nacional exportadora de vehículos al mercado norteamericano.

No podemos asegurar que la implementación del T-MEC y Reglamentaciones Uniformes no podría afectar a la economía mexicana y tener un efecto adverso y significativo en nuestro negocio, situación financiera y resultados de operaciones.

Creación Agencia Nacional de Aduanas

El 14 de julio de 2021, se publicó en el Diario Oficial de la Federación el Decreto por el que se crea la Agencia Nacional de Aduanas de México (ANAM) como un órgano administrativo desconcentrado de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público, el cual será autónomo e independiente del Servicio de Administración Tributaria (SAT) al que originalmente pertenecía la Administración General de Aduanas (“AGA”). De manera operativa, contará con oficinas de representación en las distintas entidades federativas y en el extranjero.

Entre las distintas facultades que fueron conferidas a la ANAM para la realización de su objeto, se encuentran las de: Recaudar contribuciones y aprovechamientos aplicables a las operaciones de comercio exterior y sus accesorios; determinar y liquidar dichas contribuciones; dirigir los servicios aduanales y de inspección; llevar a cabo operativos tendientes a la verificación de la legal estancia de mercancías en territorio nacional y de mercancías en transporte, incluyendo las relativas a la revisión o confirmación del correcto origen de dichas mercancías, entre otras.

Consideramos que transformar a la ANAM en un organismo autónomo e independiente, podría permitirle tener mayores recursos humanos y económicos para desarrollar sus funciones, continuar con la capacitación y especialización que requiere la materia aduanera, así como incluso poder iniciar mayores facultades de comprobación y fiscalización en fronteras y de mercancías en transporte.

Cabe señalar que la ANAM entrará en funciones en la fecha en la que inicie la vigencia de las reformas legales que se requieren para otorgar la gestión y competencia que actualmente tiene la AGA dentro del SAT en materia fiscal y aduanera, a la ANAM.

Desabasto de contenedores

Actualmente, el comercio proveniente de Asia sufre una crisis de escases de contenedores, teniendo como consecuencia que el exceso de demanda combinado con la falta de abasto de productos, haya disparado los precios de fletes, incluso cuadruplicando el mismo en algunos casos.

En este sentido, en caso de que la empresa realice importaciones de insumos y mercancías originarias y/o provenientes de Asia, podrían verse afectados por esta circunstancia. Derivado de dicho desabasto, han empezado a arribar a puertos mexicanos buques con carga suelta, sin embargo dichos mecanismos hacen lento, ineficiente y costoso las labores de logística y el despacho aduanero de dichos bienes.

Complemento carta porte para CFDI de mercancías en transporte

Con fecha 29 de septiembre de 2021, la autoridad fiscal y aduanera determinó adicionar un requisito para poder acreditar la propiedad o posesión de mercancías que se trasladan vía terrestre, aérea, marítima o ferroviaria dentro y desde México, denominado "Carta de Porte".

Dicha obligación sufrió diversas prórrogas para su exigibilidad como parte de la documentación obligatoria que los propietarios, poseedores y transportistas deben tener consigo al momento del transporte de mercancías. Sin embargo, finalmente se determinó el pasado 18 de noviembre de 2021 que, a partir del 1º de diciembre de 2021 será exigible que el Comprobante Fiscal Digital (CFDI) incluya el complemento denominado "Carta Porte" para acreditar la propiedad o posesión de estos bienes o mercancías. El transportista deberá contar con el archivo electrónico o la representación impresa del CFDI, junto con el complemento Carta Porte.

Es importante mencionar que, a partir del 1 de enero de 2022, no podrán deducirse los servicios de transporte de bienes y/o mercancías con un CFDI que no contenga e incluya el complemento Carta Porte, por considerarse que no cumplirá con los requisitos de las deducciones fiscales.

Con la exigibilidad de dicha nueva obligación, consideramos que el SAT estará iniciando facultades de manera preventiva y sin que medie acto formal de autoridad, a fin de verificar la legal propiedad o posesión de mercancías en transporte, así como la posibilidad de negar deducciones que pudieran ser considerables, bajo el argumento que no incluyen dicho complemento.

Escasez chips y semiconductores

Durante el punto más crítico de la pandemia por COVID-19 se detuvo parte de las actividades económicas del país, incluyendo fábricas de automóviles y camiones. Dicha circunstancia se combinó con el aumento considerable en la demanda de productos electrónicos y digitales, lo cual derivó en una crisis en la fabricación de chips electrónicos utilizados en la mayoría de las computadoras que se instalan en los productos electrónicos y digitales, sufriendo el mayor impacto las armadoras de automóviles y camiones. El día de hoy el mundo enfrenta una escasez para poder adquirir vehículos y camiones de transporte, ya que enfrentan demoras de entrega aproximada de seis meses dependiendo de la marca del vehículo de que se trate. Dependiendo de nuestras necesidades y de las de nuestros proveedores y clientes, la escasez en estos productos podría afectar nuestro negocio, situación financiera, resultados de operaciones y perspectivas.

El conflicto entre Rusia y Ucrania y su impacto en la economía mundial.

El 21 de febrero de 2022, Rusia reconoció la independencia de la República Popular de Donetsk y la República Popular de Lugansk, dos estados autoproclamados independientes en la región de Dombás en el este de Ucrania. Un día después, el Consejo de la Federación de Rusia autorizó por unanimidad al Presidente Putin a utilizar la fuerza militar fuera de las fronteras de Rusia. Como consecuencia, las relaciones diplomáticas entre Rusia y Ucrania se rompieron y comenzó un enfrentamiento bélico entre ambos países, lo que supone el conflicto militar más grande en Europa desde la Segunda Guerra Mundial.

En respuesta al reconocimiento de las dos repúblicas separatistas y la invasión militar rusa en Ucrania, los países de occidente comenzaron a implementar sanciones contra Rusia, entre ellas sanciones contra instituciones financieras, contra personas implicadas en la invasión de Ucrania, restricciones del espacio aéreo, y otras sanciones gubernamentales como la prohibición de venta, el suministro, la transferencia o exportación de ciertos bienes y tecnología. Es incierto las medidas y reacciones que Rusia podría tener frente a las sanciones que le fueron impuestas. El impacto de estas medidas y sanciones, así como la potencial reacción de Rusia frente a ellas, podrían tener un efecto adverso en nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación.

La invasión de Rusia en Ucrania, pudiera derivar en una inestabilidad y volatilidad significativa en los mercados globales, así como una mayor inflación (incluyendo los incrementos de la energía, petróleo y otros productos primarios afectando las cadenas de suministro) y una disminución negativa en su crecimiento.

Aunque consideramos que el conflicto no impactará de manera directa a nuestro negocio, no podemos garantizar que los desarrollos políticos, económicos o sociales derivados del conflicto sobre los cuales no tenemos control, no tendrán un efecto adverso en nuestro negocio, situación financiera y resultados de operación.

Incertidumbres con respecto a la transición o la posible interrupción de la tasa de oferta interbancaria de Londres (LIBOR).

LIBOR se utiliza ampliamente como un “índice de referencia” o “tasa de referencia” en todos los productos y mercados financieros a nivel mundial. La Autoridad de Conducta Financiera del Reino Unido (FCA por sus siglas en inglés) ha planteado preguntas sobre la sostenibilidad futura de LIBOR y, como resultado, la FCA obtuvo el apoyo voluntario del banco panel para mantener LIBOR solo hasta 2021, y fue suspendida a partir del 1 de enero de 2022. Los efectos de la discontinuación de la LIBOR y su sustitución con la Secured Overnight Financing Rate (SOFR) no se espera que tenga un efecto material adverso en la Compañía. Sin embargo, la transición y la interrupción de la LIBOR o cualquier otra tasa de referencia presenta diversas incertidumbres, riesgos y desafíos para las instituciones y los mercados financieros. Estos incluyen, entre otros, el precio, la liquidez, el valor, el rendimiento y el mercado de instrumentos financieros y contratos que hacen referencia a LIBOR o cualquier otra tasa de referencia aplicable.

Algunos de nuestros contratos denominados en dólares estadounidenses están referenciados a LIBOR. Dichos contratos equivalen a aproximadamente el 2.6% de la deuda consolidada de la Compañía. Aunque consideramos que la transición y discontinuación de LIBOR no tendrá un efecto material adverso en la Compañía, nos encontramos realizando los ajustes necesarios para operar con la o las nuevas tasas de referencia y las metodologías definidas, adaptando los procesos actuales a estos nuevos cambios.

ii. Factores relacionados con la industria de refrescos y la industria de botanas.

Controles de precios

En el pasado, en México, los refrescos estuvieron sujetos a controles de precios, situación que prevaleció hasta finales de 1992. Posteriormente, la industria refresquera estuvo sujeta a restricciones voluntarias de precios, lo que limitó la posibilidad de aumentar precios en el mercado sin el consentimiento previo del gobierno. A partir de 1996 se liberaron los precios de las bebidas carbonatadas. Actualmente, determinamos libremente nuestros precios con base en las condiciones de mercado de cada territorio en México que atendemos. Sin embargo, no podemos asegurar que, en el

futuro, el gobierno mexicano no volverá a establecer controles de precios; lo cual, podría afectar de manera negativa nuestros márgenes operativos y resultados financieros.

En Ecuador, los productos embotellados por AC no se consideran de primera necesidad, razón por la cual no existe la obligación legal de notificar la variación de precios ante las entidades gubernamentales. Sin embargo, las bebidas gaseosas se encuentran gravadas con el Impuesto a los Consumos Especiales. En consecuencia, las empresas productoras de estos bienes están obligadas a incluir un “precio de venta sugerido” para el consumidor final, el cual, con sus variaciones, debe ser reportado al Servicio de Rentas Internas de dicho país.

El Régimen Fiscal y las Políticas y Prácticas de Recaudación.

La reforma fiscal que entró en vigor en México, el 1 de enero de 2020, introdujo restricciones significativas a la deducibilidad de ciertos gastos, tales como la limitante aplicable a los intereses netos del ejercicio que excedan del monto que se obtenga de multiplicar la utilidad fiscal ajustada por el 30%, la no deducibilidad de pagos a partes relacionadas que se consideren sujetas a regímenes fiscales preferentes o por medio de acuerdos estructurados, así como ciertas restricciones aplicables en operaciones que involucren vehículos que la legislación aplicable caracterice como híbridos para efectos del impuesto sobre la renta, las cuales pudieran afectar los flujos y resultados de la operación de la Compañía.

Asimismo, con motivo de la entrada en vigor de dicha reforma fiscal, el tratamiento fiscal aplicable a los rendimientos que AC pague a sus inversionistas podría verse afectado como consecuencia de la inclusión y modificaciones a los artículos 4-A, 4-B, 205 y el Capítulo I del Título VI todos ellos de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Por otro lado, se modificó la Ley del IEPS con el objeto de aumentar el impuesto aplicable a la importación y venta de bebidas saborizadas, así como ampliar la definición de bebidas energizantes, cuya importación y venta se encuentran sujetas al IEPS. La importación y venta de dichas bebidas estará sujeta al pago de una cuota por litro de \$1.3996, sujeta a actualización por inflación de forma anual.

El 1 de septiembre de 2021, entró en vigor en México una reforma en materia de subcontratación de personal que introdujo diversas modificaciones en materia fiscal y laboral que pudieran afectar nuestros flujos y resultados de operación. Entre las principales modificaciones contenidas en la reforma, se encuentra la prohibición de subcontratación de personal para el desempeño de actividades propias del objeto social o actividad económica preponderante del contratante, la necesidad de contar con autorización de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social para la prestación de servicios de subcontratación especializados, la no deducibilidad e improcedencia del acreditamiento respecto al impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado, respectivamente, que corresponda a las contraprestaciones pagadas por la subcontratación de personal, así como el incremento en la participación de los trabajadores en el reparto de utilidades de las empresas.

Con motivo de la reforma fiscal que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2022, se introdujeron diversas modificaciones que pudiesen afectar nuestros resultados de operación; entre ellas, cambios en el orden de prelación para el acreditamiento del impuesto sobre la renta, cambios en los parámetros para la determinación de ganancias o pérdidas cambiarias, limitantes a la aplicación de tasas de retención preferentes en el contexto de financiamientos celebrados con partes relacionadas, obligaciones adicionales en materia de precios de transferencia y el establecimiento de requisitos adicionales para el acreditamiento del impuesto al valor agregado.

El régimen fiscal en los demás países en los que operamos podría modificarse. La imposición de nuevos impuestos o el incremento los impuestos vigentes, la imposición de medidas relacionadas con la recaudación de impuestos o cualesquiera modificaciones en las interpretaciones de las autoridades fiscales de los países en los que operamos, pudieran tener un efecto negativo adverso en nuestra situación financiera, negocio, resultados de operaciones y proyecciones.

Aun cuando esperamos mantener una estructura de costos que nos permita continuar siendo un negocio rentable, no

podemos asegurar que estos nuevos impuestos, o cualquier otro impuesto similar que se apruebe en el futuro, no afectarán negativamente nuestros resultados de operación.

Aumento en los precios de los edulcorantes, resina de PET y otras materias primas

El azúcar es una de las principales materias primas utilizadas para la producción de refrescos. Asimismo, en sustitución del azúcar, utilizamos Alta Fructosa como edulcorante en nuestros productos. Los aumentos en los precios del azúcar o Alta Fructosa, incluyendo los aumentos derivados de contribuciones adicionales o derechos o restricciones sobre las importaciones de azúcar o Alta Fructosa en México, aumentarían nuestros costos de venta y afectarían negativamente nuestra utilidad de operación, en la medida en que no seamos capaces de trasladar dichos aumentos al consumidor. La depreciación del Peso frente al Dólar es otra variable que podría tener impactos negativos respecto de los precios de compra de la Alta Fructosa, ya que adquirimos la misma principalmente por medio de importaciones.

No podemos asegurar que los precios de los distintos edulcorantes se mantendrán estables o que no se impondrán nuevos gravámenes o restricciones sobre las importaciones de azúcar o Alta Fructosa a los países donde operamos.

De acuerdo a las reglas de carácter general relativas a la aplicación de las disposiciones en materia aduanera del TMEC, publicadas el 30 de junio de 2020 en el DOF, el azúcar originario de los Estados Unidos se encuentra exenta del pago del Impuesto General de Importación, siempre que los productos importados cuenten con una declaración escrita del exportador, en la que se certifique que dicha azúcar no se ha beneficiado del programa “*Sugar Reexport Program*” de los Estados Unidos. El azúcar que se importe desde México al resto del mundo tiene un impuesto de EUA\$360.00 por tonelada.

En el pasado, el abasto de azúcar en México y su precio ha mostrado cierta volatilidad. La menor producción de azúcar en el pasado ha generado limitaciones para adquirir volúmenes importantes, particularmente de azúcar refinada. Sin embargo, por ser un sector relevante para el mercado mexicano, la Secretaría de Economía ha implementado un sistema de cupos para importar azúcar de países no pertenecientes al TMEC. No es posible prever si en el futuro se autorizarán dichos cupos, si resultan necesarios, ni bajo qué mecanismo se autorizarían.

El 6 de junio del 2017, los gobiernos de México y de los Estados Unidos alcanzaron un nuevo acuerdo de suspensión que regula las exportaciones de azúcar mexicana, dejando sin efecto las revisiones administrativas iniciadas por el gobierno de los Estados Unidos a petición de la “*American Sugar Alliance*” de ese país. Este acuerdo evitó impuestos sobre las importaciones de azúcar mexicana en los Estados Unidos y también dio como resultado que México determine que, el cupo máximo de exportaciones de azúcar de refinada hacia los Estados Unidos será de 30% por ciclo y no de 53% como anteriormente estaba pactado.

Derivado de ello, anualmente México publica cupos de exportación de azúcar, siendo el último el publicado el pasado 31 de marzo de 2021 que estableció un monto máximo para exportar azúcar a los Estados Unidos durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre de 2020 y el 30 de septiembre de 2021, por 841,794,910 toneladas métricas, monto que fue actualizado el 2 de octubre de 2021 para adicionarle a dicho cupo un monto extraordinario de 15,900,228 toneladas métricas.

Todo lo anterior podría impactar el precio del azúcar y, por lo tanto, afectar negativamente nuestra estructura de costos.

Por su parte, los envases de PET representan un porcentaje importante de nuestro costo de ventas, por lo que los aumentos de precios o en caso de una imposición de cuotas de cualquier tipo sobre la resina o los envases de PET pudieran tener un impacto importante en nuestra utilidad.

La normatividad en materia de salud y etiquetado.

Nuestras operaciones están sujetas a diversas leyes, reglas, reglamentos, normas oficiales de higiene y normatividad de calidad, así como a la supervisión de diversas autoridades en relación con la producción, empaque, distribución y publicidad de nuestros productos.

Las políticas y normas gubernamentales en los países en los que operamos podrían afectar negativamente el suministro, la demanda y los precios de nuestros productos, así como limitar nuestra capacidad para operar. Asimismo, si hubiere cambios importantes en la normatividad en materia de salud, podríamos sufrir incrementos significativos en nuestros costos de operación y estar obligados a implementar medidas que podrían generar interrupciones en nuestras operaciones.

Un incremento en la regulación de la industria refresquera o alimenticia, incluyendo las propuestas para mejorar la seguridad de los alimentos, imponer requisitos relacionados con la salud o regular ciertos ingredientes, podría incrementar nuestros costos. La legislación de algunos países en los que operamos, incluyendo los Estados Unidos de América, requiere que nuestros productos incluyan etiquetas con ciertas advertencias e información nutricional.

En México, desde 2013 se establecieron prohibiciones para la venta, distribución y promoción de bebidas y comida con alto contenido calórico a menores de edad en planteles escolares de educación básica. Si bien esta regulación federal debe ser acatada por los estados, sus marcos normativos han ido ajustándose a lo largo de estos años para reflejar el mismo texto. Por otro lado, en 2020 Oaxaca aprobó la prohibición absoluta para la venta, distribución y promoción de bebidas y comida con alto contenido calórico a menores de edad en cualquier tipo de establecimiento. Si bien es cierto que algunas iniciativas estatales y federales han tratado de replicar esta regulación local de Oaxaca, en ocasiones inclusive siendo promovidas por la Secretaría de Salud Federal, ninguna de ellas ha prosperado a la fecha. Adicionalmente, la Secretaría de Salud Federal ha solicitado al Congreso de la Unión legislar en materia de alimentación adecuada, con la finalidad de regular la venta y publicidad de comida y bebidas de alto contenido calórico a menores de edad fuera de los planteles escolares como parte de un esfuerzo relacionado a atender la problemática ocasionada por la pandemia global y los altos índices de obesidad y enfermedades crónicas como la diabetes. Por último, las nuevas reglas en materia de etiquetado establecidas en 2020 se continúan implementando de conformidad con el sistema escalonado establecido en la normatividad correspondiente.

La normatividad en materia ambiental.

Los estándares ambientales se han vuelto cada vez más estrictos y podría continuarse con dicha tendencia con la intención de garantizar la preservación del medio ambiente inclusive en la promoción para crear impuestos ambientales estatales enfocados en empaques de plástico para comida y bebida, como una fuente adicional de ingresos para los estados dadas las presiones presupuestales.

Por otro lado, entre el 2016 y el 2021, en México se presentaron, a nivel federal y estatal, diversas iniciativas legislativas para restringir e incluso prohibir el uso de plásticos de un solo uso, variando la definición de éstos en cada estado, así como regular su composición para incluir porcentajes de material reciclado, establecer planes de manejo obligatorios y metas de acopio escalonadas a 2025 y 2030, e incluir aditivos que los hagan biodegradables. A la fecha, todos los estados cuentan con algún tipo de restricción enfocada a la disminución de residuos generados por plásticos de un solo uso, principalmente enfocándose en la prohibición de venta u obsequio de bolsas de plástico para acarreo, recipientes o envases de poliestireno expandido (UNICEL), y artículos desechables de plástico tales como popotes, vasos, platos y cubiertos. Asimismo, en 2019 el estado de Oaxaca aprobó una reforma legislativa para hacer absoluta la prohibición a la venta de bebidas en envases de tereftalato de polietileno (PET), siendo el único estado con dicha prohibición

Con fecha 17 de noviembre de 2021, el Senado de la República aprobó el dictamen por el que se expide la Ley General de Economía Circular (la "LGECE"), misma que es reglamentaria a lo dispuesto en los artículos 4, 25 y 73 de la Constitución Política de los Estados Unidos Mexicanos en materia de protección al ambiente, desarrollo sustentable, preservación y restauración del equilibrio ecológico. Si bien esta ley aún no ha concluido con el proceso legislativo, su aprobación definitiva por la Cámara de Diputados, como cámara revisora, y publicación en el Diario Oficial de la

Federación se anticipa como probable durante el primer semestre de 2022. La LGEC será de observancia general en todo el territorio nacional y tiene dentro de sus objetivos principales promover la eficiencia en el uso de productos, servicios, materiales, materias primas y secundarias, subproductos a través de la reutilización, el reciclaje y el rediseño. Asimismo, la LGEC establece metas progresivas para la inclusión de contenido de material reciclado en envases de plástico de (i) 20% para 2025, y 30% para 2030. Por otro lado, el 18 de noviembre de 2021, el mismo Senado de la República aprobó el dictamen de reforma integral a la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de los Residuos ("LGPGIR"), mismo que contiene diversas modificaciones a la legislación federal enfocada, principalmente, a la regulación en la disposición, manejo, y gestión integral de los residuos plásticos. Si bien este proyecto continúa en su proceso legislativo ante la Cámara de Diputados, como cámara revisora, y su aprobación final y publicación en el DOF también se anticipa como probable durante el primer semestre de 2022, la minuta contiene cambios importantes que brindan certeza jurídica, principalmente: (i) homogenizando a nivel federal y en los estados la definición de "plásticos de un solo uso" para ser entendido como "aquellos plásticos, incluyendo envases y empaques que están diseñados para ser usados por una sola vez, que no están sujetos a un plan de manejo obligatorio y que no son reutilizables, reciclables, compostables, ni son susceptibles de valorización o aprovechamiento"; (ii) permitiendo que en el concepto de responsabilidad extendida sea incluida la posibilidad de contar con un plan de manejo, evitando una definición más agresiva (p.ej. logística inversa); (iii) prohibiendo plásticos de un solo uso, de acuerdo a la definición anterior, para el 2023; (iv) incluyendo metas progresivas de contenido de material reciclado en envases de 20% para 2025, y 30% para 2030, y (v) incluyendo metas progresivas de acopio nacionales para PET de 60% a 2025 y 80% a 2030.

Las normas gubernamentales ambientales y, en general, las tendencias en políticas públicas en los países en los que operamos podrían llegar a afectar negativamente el suministro, la demanda y los precios de nuestros productos, así como limitar nuestra capacidad para operar.

En caso de que alguna de las jurisdicciones en las cuáles operamos, se implementaran cambios importantes en la normatividad en materia ambiental o su aplicación se hiciera más estricta, podríamos sufrir incrementos significativos en nuestros costos de operación y estar obligados a implementar medidas que podrían generar interrupciones en nuestras operaciones. Lo anterior podría tener un efecto adverso en los resultados o situación financiera de la Compañía.

Estamos sujetos a las leyes y normas administrativas federales, estatales y locales relacionadas con la protección al medio ambiente de cada uno de los países en los que operamos que. No hay certeza de que seremos capaces de cumplir con futuro ordenamientos en materia ambiental y no podemos asegurar que, en caso de tener que adaptar o implementar acciones tendientes a dar cumplimiento con la regulación ambiental, no incurriremos en responsabilidades, costos o pasivos significativos. Aun cuando es posible que continuemos invirtiendo cantidades significativas en relación con el cumplimiento de la regulación ambiental, la naturaleza de nuestros productos y operaciones nos expone a riesgos de reclamaciones y sanciones derivadas de infracciones a la regulación ambiental que podrían implicar costos adicionales o la suspensión, temporal o permanente, de ciertas operaciones.

En 2012 se publicó en México la Ley General de Cambio Climático. Dicha ley establece disposiciones para enfrentar los efectos adversos del cambio climático y entre otras cosas prevé (i) la elaboración de un registro de las emisiones que son generadas por fuentes fijas tanto directas (i.e. generadas por la propia industria) e indirectas (e.g. las generadas por concepto de consumo de energía, flotilla vehicular, etc.); (ii) que las empresas reporten sus emisiones, en caso de ser requerido, y (iii) la aplicación de multas a aquellas empresas que no reportan sus emisiones o que reportan información falsa. Asimismo, en 2014 se publicó en México el Reglamento de dicha ley en materia del Registro Nacional de Emisiones el cual tiene por objeto regular la Ley General de Cambio Climático identificando los sectores y subsectores en los que se agrupan los establecimientos sujetos a reporte. En virtud de dicho reglamento debemos calcular y reportar anualmente nuestras emisiones de gases de efecto invernadero, directas o indirectas, por cada una de nuestras plantas en México. Una de las finalidades más importantes de dicha regulación es la aplicación de políticas y acciones que mitiguen las emisiones de gases y compuestos de efecto invernadero. Las obligaciones en materia de reducción de emisiones de gases efecto invernadero podrían requerirnos la realización de gastos o inversiones adicionales que podrían afectar adversamente nuestro negocio.

En línea con lo anterior, la Ley General de Cambio Climático y su Reglamento prevén la entrada en vigor de un sistema de comercio de emisiones, que operará bajo el esquema de asignaciones y venta de derechos de emisión, conocido como *cap and trade*. La industria de bebidas y alimentos se encuentra entre las obligadas a participar en este sistema, el cual se encuentra actualmente en su fase piloto, pero será obligatorio a partir de 2023. Se anticipa que la participación de Arca en este sistema de comercio de emisiones tenga efectos económicos directos en las utilidades finales de la compañía, ya que será necesario invertir en equipo más eficiente y que reduzca emisiones, incrementar el consumo de energía proveniente de fuentes renovables y, en su caso, la compra de derechos de emisión, en caso de que se rebase el límite de la asignación asignada a nuestra industria.

En 2013 se publicó en México la Ley Federal de Responsabilidad Ambiental, la cual tiene por objeto regular la responsabilidad ambiental que nace de los daños ocasionados al ambiente, así como la reparación y compensación de dichos daños cuando sea exigible a través de procesos judiciales federales, los mecanismos alternativos de solución de controversias, los procedimientos administrativos y aquellos que correspondan a la comisión de delitos contra el ambiente y la gestión ambiental. En caso de que nuestras operaciones cayeran dentro del supuesto de daño ambiental por actividades ilícitas, establecido en dicha ley, podríamos ser sujetos de responsabilidad ambiental y, por lo tanto, de sanciones que pudieran ser significativas.

Por otra parte, actualmente se está discutiendo en México una iniciativa de Ley General de Aguas que, de ser aprobada, sustituirá a la actual Ley de Aguas Nacionales. Entre otros aspectos, esta iniciativa de Ley prevé una nueva jerarquización en la manera en la cual se asignarán las concesiones de agua, lo cual podría tener efectos adversos significativos en nuestras operaciones. Aunque el propio Presidente de México y el actual presidente de la Comisión de Recursos Hidráulicos de la Cámara de Diputados han reiterado que no necesariamente se debe realizar un cambio profundo en esta revisión de la Ley, el riesgo latente seguirá mientras estén los proyectos bajo análisis de la Comisión, u ocurra alguna coyuntura política o social que acelere el proceso.

Finalmente, se encuentra próxima a ser publicada la Norma Oficial Mexicana NOM-001-SEMARNAT-2021, que establece los límites permisibles de contaminantes en las descargas de aguas residuales en cuerpos receptores propiedad de la nación. Esta norma reemplazará la NOM-001-SEMARNAT-1996 y establecerá criterios más estrictos para la presencia de contaminantes en las descargas de aguas residuales, lo cual generará la necesidad de invertir en equipo de abatimiento de presencia de contaminantes en los efluentes de nuestros procesos productivos.

Seguridad en Alimentos.

NAYHSA, Wise e Inalecsa podrían estar sujetas a responsabilidad civil, en las jurisdicciones en las que operan, en caso de que el consumo de alguno de sus productos cause algún daño o represente algún riesgo para el consumidor, y en consecuencia estar obligada a retirar del mercado alguno de sus productos.

Actualmente, NAYHSA cuenta con un sistema de calidad ISO 9000, así como con la certificación de ISO-22000 (seguridad alimentaria); sin embargo, no podemos garantizar que en el futuro no se presentarán demandas o reclamaciones en nuestra contra o que no seremos obligados a retirar ciertos productos del mercado.

Históricamente, NAYHSA no ha incurrido en gastos significativos por demandas de responsabilidad civil relacionadas con la fabricación o defectos en sus productos. NAYHSA considera que cuenta con seguros adecuados para cubrir estos riesgos en donde tiene operaciones.

Nuestras operaciones en México, respecto del negocio de botanas, están sujetas a diversas leyes, reglas, reglamentos, normas oficiales de higiene y normatividad de calidad, así como a la supervisión de diversas autoridades, tales como la Secretaría de Salud, la Comisión Federal para la Protección contra Riesgos Sanitarios Secretaría de Agricultura y Desarrollo Rural, la Secretaría de Economía, la Procuraduría Federal del Consumidor y la Comisión Federal de Competencia Económica, en relación con la producción, empaque, almacenamiento, distribución y publicidad de los productos. Asimismo, estamos sujetos a leyes y reglamentos en materia de higiene en calidad comparables a los antes mencionados en los demás países en los que operamos. Las políticas y normas gubernamentales en México y el resto

de los países en los que operamos el negocio de botanas, podrían afectar negativamente el suministro, la demanda y los precios de nuestros productos y en consecuencia podría verse afectada de manera adversa nuestra situación financiera.

iii. Factores de riesgo relacionados con la Compañía

Contratos de Embotellador y relación con TCCC.

Al 31 de diciembre de 2021 el 100% del volumen de ventas del negocio de bebidas corresponde a productos de TCCC.

En México, los Contratos de Embotellador vencen en 2027. En Perú vencen en 2025. En Argentina, fueron extendidos el 22 de diciembre de 2021 hasta al 31 de diciembre de 2022; mientras que el Contrato de Embotellador que actualmente tenemos en Ecuador, vence a fines del 2022. Asimismo, el Contrato de Embotellador en Estados Unidos vence en 2027. Durante los más de 90 años en los que ha existido una relación de negocios con TCCC, nunca se han presentado problemas para la renovación de los Contratos de Embotellador. Consideramos que la renovación de los Contratos de Embotellador es un procedimiento prácticamente automático.

No obstante lo anterior, no podemos asegurar que los contratos o cualquiera de las autorizaciones de TCCC para comercializar productos con sus marcas lleguen a renovarse en un futuro. La falta de renovación de dichos contratos o autorizaciones podría afectar de forma adversa e importante nuestras operaciones y situación financiera.

Por otro lado, dependemos de la reputación de los productos de TCCC. Nuestra capacidad para vender productos y mantener clientes depende en gran medida de dicha reputación. Cualquier afectación a la reputación de los productos de TCCC podría afectarnos adversa y significativamente.

Costos del concentrado y jarabes suministrados por TCCC.

TCCC es el único y exclusivo proveedor de concentrados y jarabes de los productos Coca-Cola y fija de manera unilateral el precio de estas importantes materias primas.

Asimismo, TCCC tiene el derecho de supervisar y aprobar las actividades de mercadeo, operación y publicidad de productos de sus marcas, así como regular las distintas presentaciones. Nuestra capacidad para extendernos geográficamente o a otras líneas de negocio también está sujeta a la aprobación de TCCC. Por lo anterior, si TCCC aumentara el precio del concentrado y jarabes o bien, no aprobare nuestros planes de mercadotecnia o de expansión, podríamos vernos afectados adversa y significativamente.

Durante 2016, alcanzamos un amplio acuerdo con TCCC en relación con los precios del concentrado en la categoría de refrescos en México, así como otros aspectos de la relación de negocios. El plazo de este nuevo marco es de 10 años, iniciando el 1 de julio, 2017, con la opción de extenderlo por 10 años adicionales.

Costos de Electricidad y Combustibles.

Nuestras operaciones consumen cantidades importantes de energía eléctrica y combustible, cuyos costos han aumentado en los países en los que operamos en los últimos años. Aun cuando hemos tomado diversas medidas para mitigar la volatilidad de los costos energéticos, dichas medidas podrían no ser suficientes. El incremento en los costos de energía y combustible que no podamos trasladar al precio de nuestros productos, tendría un efecto negativo adverso en nuestros resultados de operaciones.

En México, a la fecha de este reporte anual, el Congreso desechó una reforma fundamental al sector eléctrico. Sin embargo, la incertidumbre en el sector se mantiene por la aplicación de la Ley de la Industria Eléctrica, la cual fue avalada por la Suprema Corte de Justicia de la Nación y contiene disposiciones que podrían tener como consecuencia

un incremento sustancial en las tarifas de consumo eléctrico, así como cortes en el suministro que podrían impactar nuestra capacidad de producción.

Asimismo, tenemos celebrados contratos de suministro de energía eléctrica con diversos proveedores. En caso de que con motivo de dicha reforma, dichos proveedores no puedan cumplir sus obligaciones al amparo de dichos contratos, tendríamos que consumir electricidad de fuentes alternas a tarifas que podrían ser superiores a las contratadas con ellos, lo que podría representar un incremento significativo en nuestros costos por concepto de energía eléctrica.

Relaciones con empleados, sindicatos, asuntos relacionados con la legislación laboral y en materia de seguridad social y administración.

Un gran porcentaje de nuestros colaboradores son sindicalizados. No obstante que hemos mantenido una buena relación con los sindicatos respectivos, podríamos estar expuestos a contingencias laborales.

Las contingencias laborales que resultan en huelgas u otras interrupciones en las operaciones del negocio también causan incrementos a los gastos operativos y podrían dañar las relaciones con los consumidores, el negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas.

En caso de existir diferencias significativas con los sindicatos durante los procesos de negociación o revisión de contratos colectivos, podría haber afectaciones adicionales al negocio. A la fecha del presente Reporte Anual, no tenemos conocimiento de conflictos inter-sindicales, emplazamientos de huelga ni demandas colectivas en contra nuestra.

Incrementos en los costos laborales podrían afectar adversa y significativamente nuestro negocio, situación financiera, resultados de operación y perspectivas. Una menor disponibilidad de mano de obra, presiones inflacionarias, cambios en la legislación en materia laboral o una aplicación más estricta de la misma, podrían incrementar nuestros costos y afectar de forma adversa a la Compañía.

Además, dependemos en cierta medida de nuestra capacidad para contratar y retener a personal calificado, lo cual también podría incrementar nuestros costos.

Asimismo, nuestro éxito depende, entre otras cosas, de la continuidad en el empleo y el desempeño de algunos miembros de su alta administración, los cuales tienen experiencia importante en la industria y en nuestras operaciones. La pérdida de los servicios de uno o más de los miembros de nuestra alta administración podría afectarnos adversamente.

Por otro lado, en México, el pasado 23 de abril de 2021 se publicó el Decreto por el que se reforman, adicionan y derogan diversas disposiciones laborales, de seguridad social y fiscales en materia de subcontratación laboral. Las nuevas disposiciones laborales entraron en vigor al día siguiente de su publicación. Por lo que toca a, los aspectos fiscales, de seguridad social y plazos para llevar a cabo sustituciones patronales para internalizar personal subcontratado se hicieron efectivos finalmente a partir del 1° de septiembre de 2021, luego de haberse concedido una prórroga. Como resultado de dicha reforma, queda prohibida la subcontratación de personal, tanto mediante esquemas de *outsourcing* como de *insourcing*, salvo que se trate de servicios especializados o ejecución de obras especializadas, así como de servicios complementarios o compartidos prestados entre entidades de un mismo grupo empresarial, siempre y cuando dichos servicios u obras no formen parte del objeto social ni de la actividad económica preponderante de la beneficiaria de los mismos.

Por otro lado, la reforma en materia de subcontratación laboral impone ciertas obligaciones para los prestadores de servicios, entre ellas, la inscripción en el Registro de Prestadoras de Servicios Especializados u Obras Especializadas (REPSE) de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social, y proporcionar reportes cuatrimestrales ante las instituciones de seguridad social respecto de los contratos de servicios especializados celebrados durante el periodo respectivo, el objeto de los mismos y los trabajadores involucrados en la ejecución de dichas actividades. Adicionalmente, se

establecen sanciones laborales y fiscales para las empresas que utilicen o se beneficien de la subcontratación de personal en contravención a la ley, o presten servicios especializados sin el registro correspondiente, con implicaciones fiscales en materia de deducibilidad y traslado de ciertos impuestos. Las multas bajo la Ley Federal del Trabajo por incumplimientos a la reforma de subcontratación laboral pueden alcanzar, a la fecha de este Reporte Anual, hasta \$4.4 millones.

Es importante señalar que, a raíz de la reforma en materia de subcontratación laboral, se estableció un tope al monto de la participación de los trabajadores en las utilidades de las empresas (PTU) equivalente a lo que resulte mayor entre: (i) 3 meses de salario, o (ii) el promedio de la participación recibida por el trabajador en los últimos 3 años.

Derivado de los cambios estructurales y organizacionales que implementamos en México como consecuencia de la reforma en materia de subcontratación laboral, no hubo afectación negativa relevante en nuestro negocio, condición financiera o resultados de operación. Lo anterior, se logró a través de eficiencias en las estructuras organizacionales, mediante la selección de proyectos con mayor generación de valor y la contratación del personal necesario para ello, de manera que no incrementaran los costos de manera relevante. Aunque no esperamos modificaciones importantes al esquema de contratación y estructura laboral tras la reforma, es posible que se vuelvan a realizar modificaciones en el futuro que nos lleven a reevaluar nuestra estrategia laboral.

A la fecha de este Reporte Anual se han implementado diversos cambios en los esquemas de contratación, estructura laboral y transferencias de empleados a fin de dar cumplimiento a la reforma en materia de subcontratación laboral en los plazos exigidos. Se espera que 2022 sea un año en el que las autoridades laborales, de seguridad social y tributarias competentes verifiquen el cumplimiento de dicha reforma mediante inspecciones y auditorías.

Desastres naturales y condiciones climatológicas.

Las temperaturas y lluvias afectan el consumo de nuestros productos. Mientras más alta es la temperatura, más alto es el consumo de refrescos y otras bebidas. Asimismo, fenómenos naturales podrían afectar nuestras rutas de distribución y, por lo tanto, limitar nuestra capacidad de distribuir y vender nuestros productos.

Nuestras operaciones están localizadas en áreas sujetas a desastres naturales y condiciones climáticas severas. Los desastres naturales o las condiciones climáticas severas podrían incrementar nuestros costos de operación en las áreas afectadas. Asimismo, si nuestros seguros no cubren en su totalidad las operaciones de negocios o las pérdidas resultantes de estos eventos, nuestros ingresos, liquidez o recursos de capital pueden verse afectados adversa y significativamente.

Escasez en el suministro de agua y otras materias primas.

El agua es una materia prima indispensable en la elaboración de refrescos.

En los países en los que operamos, el agua de las plantas embotelladoras se obtiene de diversas fuentes, incluyendo pozos propios, concesiones otorgadas por el gobierno, contratos de suministro con los municipios y a través de redes públicas de agua potable.

La disponibilidad de agua es un factor determinante para establecer o cerrar plantas embotelladoras, por lo que la falta de abastecimiento de este líquido puede ser determinante en el futuro para el curso normal de la operación de nuestras plantas existentes. Asimismo, no podemos asegurar que el abastecimiento de agua será suficiente para satisfacer nuestras necesidades futuras de producción.

De conformidad con los Contratos de Embotellador, Ac Bebidas está obligada a comprar ciertos suministros y materiales para el empaque, incluyendo cajas, envases y etiquetas, de proveedores previamente autorizados por TCCC. En el pasado no ha habido escasez de dichos suministros. Sin embargo, el abasto de los mismos pudiera verse afectado por huelgas, condiciones climáticas adversas, situaciones de emergencia, controles gubernamentales y otros

factores sobre los cuales no tenemos control. Una situación de escasez de estos suministros podría afectarnos de manera adversa y significativa.

Seguridad Cibernética

Dependemos de diversos sistemas para llevar a cabo nuestras operaciones, los cuales debemos operar adecuadamente. Dichos sistemas requieren ser actualizados o modificados por diversas razones, incluyendo cambios tecnológicos o el crecimiento de nuestras operaciones. Dichos cambios podrían implicar costos elevados o la interrupción de nuestras operaciones.

Nuestros sistemas y aquellos de terceros proveedores, podrían ser vulnerables a daño o interrupción causada por circunstancias fuera de su control, tales como eventos catastróficos, falta de suministro eléctrico, virus, intrusiones, accesos no autorizados y ataques cibernéticos. No obstante, tomamos medidas de seguridad para proteger la integridad de nuestros sistemas e información electrónica, estas medidas de seguridad podrían no ser adecuadas. Cualquier interrupción importante en la operación de nuestros sistemas podría afectar adversamente.

La Compañía es controlada por un grupo de accionistas mayoritarios

La mayoría del capital social de la Compañía está controlada, directa o indirectamente, por algunos de los miembros de las familias Barragán, Grossman, Fernández y Arizpe, quienes tienen la facultad de nombrar a la mayoría de los miembros del consejo de administración de la Compañía, así como determinar el resultado de las votaciones con respecto a prácticamente todos los asuntos que deben ser aprobados por la asamblea de accionistas. Los intereses de los accionistas de control podrían diferir de los intereses de los demás accionistas o de sus acreedores.

Competencia

La industria de bebidas en todos los países es altamente competitiva y existen competidores muy fuertes en todos los territorios en donde operamos. Enfrentamos la competencia de otros embotelladores de refrescos, incluyendo Pepsi y productores de bebidas de las denominadas “marcas B”.

Los principales competidores son los embotelladores de Pepsi. En México, Argentina, Ecuador y Perú hemos experimentado mayor competencia por parte de productores de refrescos de bajo costo.

Nuestros productos también compiten contra bebidas como agua, jugos de frutas y bebidas deportivas.

No existe certeza alguna de que seremos capaces de evitar la disminución de precios de nuestros productos como resultado de la presión ejercida por nuestra competencia. La disminución de precios, los cambios realizados como respuesta a los competidores, los precios de las materias primas e insumos que utilizamos y los cambios en las preferencias del consumidor podrían afectarnos negativamente e influenciar nuestra posición en el mercado. Por tal motivo, no podemos asegurar que nuestros productos mantendrán o incrementarán su participación en el mercado.

La competencia en los mercados en los que operamos podría tener un impacto en nuestros canales de distribución. De igual manera, si no podemos mantener o incrementar nuestro volumen de producción respecto de productos con mayores márgenes o respecto de canales de distribución que tengan mayores márgenes, el precio de nuestros productos y nuestras utilidades podrían resultar afectados negativamente. Finalmente, si aumentamos los precios de nuestros productos, nuestros volúmenes de ventas podrían disminuir.

Cambios en las preferencias de los consumidores de bebidas y botanas

Nuestra rentabilidad depende en cierta medida de nuestra capacidad para atender los gustos de los consumidores y ofrecer productos que satisfagan sus preferencias. Cualquier cambio en dichas preferencias que la Compañía no sea capaz de anticipar, podrían disminuir la demanda de nuestros productos. En particular, la demanda de nuestros

productos podría verse afectada por la popularidad de ciertas tendencias, tales como dietas bajas en carbohidratos y por preocupaciones respecto de los efectos en la salud de grasas, contenido de azúcar y harina refinada.

La disminución en el consumo de nuestros productos, como consecuencia de preocupaciones en materia de salud podría afectarnos negativamente. Asimismo, los consumidores constantemente buscan productos y presentaciones nuevas, por lo que la incapacidad de la Compañía para ofrecer productos innovadores podría afectar adversamente el consumo de nuestros productos. La introducción de nuevos productos o extensión de los existentes requiere un proceso de investigación y desarrollo extensivo, así como de ciertas iniciativas de comercialización. Si los nuevos productos no satisfacen las preferencias de los consumidores, el retorno de dicha inversión podría ser menor al esperado.

Relaciones comerciales con nuestros clientes, estrategias de mercadotecnia y falta de nuevos productos.

A pesar de que no dependemos de un número reducido de clientes, nuestros resultados operativos podrían resultar afectados de manera negativa si nuestros clientes deciden comprar volúmenes menores de nuestros productos o si se incrementan los costos asociados nuestra operación y el cumplimiento de las obligaciones frente a nuestros clientes. Asimismo, en caso de no poder cobrar de manera oportuna nuestras cuentas por cobrar frente a nuestros clientes, nuestros ingresos podrían resultar afectados de manera negativa.

Por otro lado, nuestros ingresos dependen en cierta medida de las estrategias de mercadotecnia de nuestros productos. En caso de que nuestros clientes o TCCC modifiquen sus estrategias de mercadotecnia o en caso de que las mismas no sean efectivas, o que surja información negativa o errónea en Internet, redes sociales o en otras plataformas en donde se publiciten o se mencionen nuestros productos, nuestros volúmenes de ventas e ingresos podrían verse afectados adversamente. De igual forma, en caso de surgir información negativa en Internet o en redes sociales sobre nuestros productos, es posible que no tengamos la oportunidad de aclarar o corregir dicha situación. Asimismo, TCCC cuenta con sus propias campañas publicitarias, gastos de mercadotecnia y programas de nuevos productos, todos los cuales tienen un impacto directo en nuestras ventas. En caso de que TCCC disminuya sus gastos en mercadotecnia o de desarrollo o implementación de nuevos productos o en caso de que las campañas publicitarias de TCCC o sus productos sean percibidos de manera negativa por los consumidores, nuestro crecimiento y resultados operativos podrían resultar afectados. No podemos asegurar que TCCC vaya a mantener sus niveles de gastos en campañas publicitarias y el lanzamiento de nuevos productos.

Dependemos de minoristas para vender nuestros productos

Una parte importante de la venta de nuestros productos se hace a través de minoristas, incluyendo minoristas no tradicionales, tales como supermercados e hipermercados. Dichos minoristas venden nuestros productos a los consumidores, así como productos de nuestros competidores y productos de sus marcas propias. Un deterioro importante en los negocios de dichos minoristas podría afectar las ventas de nuestros productos. Asimismo, es posible que dichos minoristas les den mayor prioridad a los productos de nuestros competidores.

Dependencia en los Estados Unidos

El mercado de los Estados Unidos es un mercado predominantemente marcado por la venta a través de tiendas de conveniencia y autoservicios. Wal-Mart y HEB son los únicos clientes que representan más del 10% de nuestras ventas en los Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2021, Wal-Mart representaba el 19% y HEB 12% de nuestras ventas totales. Wal-Mart típicamente no celebra operaciones de largo plazo en relación con el suministro de nuestros productos. La pérdida de Wal-Mart y HEB como clientes nos podría afectar adversamente.

Somos una empresa tenedora

Por ser una compañía tenedora de acciones que no cuenta con activos productivos, dependemos de los dividendos que recibamos de nuestras Subsidiarias y asociadas para poder hacer frente a nuestra deuda. La situación financiera y

operativa de nuestras Subsidiarias y asociadas, así como sus propios compromisos, podrían limitar el flujo de dichos dividendos, lo cual nos podría afectar adversamente.

Históricamente, los accionistas de AC han decretado el pago de dividendos provenientes de las utilidades generadas durante cada ejercicio. Aun cuando AC espera que dichos dividendos se sigan pagando en el futuro cuando existan utilidades repartibles, AC no puede asegurar que dichos pagos ocurran, ni los montos por los que ocurran.

El monto de los dividendos a decretarse en el futuro dependerá de los resultados de operación, la situación financiera, los requerimientos de capital para proyectos diversos, los compromisos que se asuman con acreedores y otras consideraciones de negocio de AC, así como otros factores que el consejo de administración y los accionistas consideren importantes.

Podríamos no ser capaces de integrar de manera exitosa o eficiente los nuevos negocios que hemos adquirido o que adquiramos en un futuro

El éxito de las adquisiciones que AC realizó y cuyos activos se nos han transmitido con motivo de la Transmisión del Negocio de Bebidas, incluyendo la participación en CCSWB, así como de cualquier adquisición que realicemos en el futuro, depende de nuestra capacidad para identificar, negociar, consumir e integrar proyectos, así como de nuestra capacidad para obtener el financiamiento necesario. Dichos esfuerzos podrían ser costosos y tomar tiempo, afectar nuestras operaciones cotidianas y distraer nuestros recursos administrativos y económicos.

Asimismo, la adquisición de nuevos negocios implica el cumplimiento de leyes locales y la necesidad de comunicar y permear nuestra cultura a los empleados y buscar su integración. Por otro lado, cualquier adquisición nueva requiere de la integración de procesos de producción, distribución, ventas, apoyo administrativo, así como de la integración de tecnologías de la información. También debemos buscar homologar estándares, procesos de control, procesos de cumplimiento de obligaciones ambientales, de salud y de seguridad, así como nuestras políticas.

De igual forma, cualquier expansión futura puede representar ciertos riesgos financieros y de negocios y los supuestos sobre los cuales pudiéramos basar nuestras decisiones podrían no materializarse. Si no somos capaces de integrar de manera efectiva cualquier negocio adquirido, podríamos vernos afectados de forma adversa.

Niveles de apalancamiento, costos de financiamiento y calificaciones crediticias.

Aun cuando manejamos de manera conservadora nuestro nivel de endeudamiento, el mismo podría afectar nuestras operaciones, puesto que podríamos contar con menos recursos para financiar capital de trabajo, gastos de capital y otras necesidades corporativas, incluyendo el financiamiento de posibles adquisiciones futuras. Asimismo, nuestro nivel de endeudamiento está directamente influenciado por las condiciones económicas globales y podría limitar nuestra capacidad de reacción en caso de que surjan situaciones económicas adversas.

Por otro lado, en caso de contratar deuda a tasa variable, estaremos expuestos a las variaciones en la tasa de interés, lo cual podría resultar en un incremento de nuestros costos de fondeo.

Nuestras calificaciones crediticias podrían variar por cambios en las metodologías de cálculo utilizadas por las agencias calificadoras, por modificaciones a la calificación crediticia de TCCC, de México o por otras razones fuera de nuestro control. Una reducción de nuestra calificación crediticia podría tener como resultado mayores costos de financiamiento y afectar nuestra capacidad para contratar nueva deuda o refinanciar nuestra deuda existente.

Instrumentos Financieros Derivados

Como parte de la estrategia de manejo de riesgos, utilizamos instrumentos financieros derivados con el objetivo de reducir la exposición al riesgo de fluctuación de divisas en el precio de algunos de los principales insumos para la

producción, reducir la exposición al riesgo de fluctuación de divisas por la deuda denominada en dólares en México y Corporación Lindley, así como las tasas variables a las que pagamos nuestros Certificados Bursátiles.

En lo que respecta a otros instrumentos financieros derivados que están asociados a posiciones primarias (ya sean activas o pasivas) de carácter financiero, nuestro objetivo es mitigar el riesgo relacionado a fluctuaciones en el tipo de cambio y tasas de interés que pudieran afectar desfavorablemente el valor de dichos activos o pasivos.

Para una descripción de los instrumentos financieros derivados que teníamos contratados al 31 de diciembre de 2021, ver *“Información Financiera Seleccionada – Informe de Créditos Relevantes”* y *nota 20 de los Estados Financieros adjuntos a este Reporte Anual*.

Modificaciones a las NIIF.

Algunas NIIF han sido modificadas recientemente y otras podrían modificarse o entrar en vigor en el futuro. La aplicación inicial de nuevas NIIF podría tener como un impacto negativo en nuestros procesos internos, así como en nuestras operaciones, situación financiera y cumplimiento de las obligaciones contractuales. Asimismo, es posible que la información financiera que sea elaborada conforme a las nuevas NIIF o conforme a sus modificaciones, no sea comparable con la información financiera reportada durante ejercicios y periodos anteriores.

Inmuebles

Los inmuebles que utilizamos están sujetos a una gran cantidad de disposiciones ambientales, fiscales y de seguridad que podrían volverse más estrictas en el futuro y, por lo tanto, imponer mayores responsabilidades y dar lugar a la necesidad de efectuar inversiones adicionales en activos.

La operación de los inmuebles está sujeta a una amplia regulación en materia ambiental y de seguridad tanto a nivel federal, como estatal y municipal, así como a la vigilancia por parte de las autoridades responsables de la aplicación de dichas leyes y de las políticas que derivan de ellas. Entre otras cosas, dichas leyes exigen la obtención de permisos y licencias ambientales para la operación, remodelación o ampliación de los inmuebles.

La operación de los inmuebles también está sujeta a posibles riesgos ambientales que pueden afectar su desempeño. Lo anterior podría imponernos obligaciones para prevenir daños al medio ambiente y podríamos vernos forzados a efectuar inversiones en activos o a incurrir en otros gastos no previstos para mitigar posibles daños.

La promulgación de nuevas disposiciones en materia ambiental y de seguridad más estrictas podría obligarnos a realizar inversiones en activos que nos permitan cumplir con las nuevas disposiciones. Dichas inversiones adicionales podrían incrementar los gastos de mantenimiento de los inmuebles.

iv. Factores de riesgo relacionados con los accionistas

Operaciones con partes relacionadas.

Consideramos que los términos y condiciones que obtenemos en las operaciones celebradas con partes relacionadas no son menos favorables que aquellos que podríamos obtener de terceros no relacionados. Aun cuando el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de AC, aprueba las operaciones con partes relacionadas, las mismas representan posibles conflictos de intereses. Para una descripción más detallada de estas operaciones, ver *la sección “ADMINISTRACIÓN- Operaciones con personas relacionadas y nota 27 de los Estados Financieros adjuntos a este Reporte Anual”*.

v. Factores relacionados con los Certificados Bursátiles

Mercado secundario limitado para los Certificados Bursátiles

Actualmente no existe un mercado secundario activo con respecto a nuestros Certificados Bursátiles y es posible que dicho mercado no se desarrolle una vez concluida la oferta y colocación de los mismos. El precio al cual se negocien los Certificados Bursátiles puede estar sujeto a diversos factores, tales como el nivel de las tasas de interés en general, las condiciones del mercado de instrumentos similares, las condiciones macroeconómicas en México y nuestra situación financiera. En caso de que dicho mercado secundario no se desarrolle, la liquidez de los Certificados Bursátiles puede verse afectada negativamente y los tenedores podrán no estar en posibilidad de enajenar los Certificados Bursátiles en el mercado, para recuperar así la totalidad o una parte del precio pagado inicialmente por ellos.

Riesgo de reinversión

Nuestros Certificados Bursátiles podrán contemplar la posibilidad de ser amortizados anticipadamente y podrán también contemplar casos de vencimiento anticipado. En el supuesto en que nuestros Certificados Bursátiles sean efectivamente amortizados anticipadamente voluntariamente, o como resultado de un caso de vencimiento anticipado, los tenedores que reciban el pago de los Certificados Bursátiles correspondientes, correrán el riesgo de que los recursos que reciban como producto de dicho pago anticipado, no puedan ser invertidos en instrumentos que generen rendimientos equivalentes a los generados por nuestros Certificados Bursátiles.

Cambios en el régimen fiscal

No se puede garantizar que el régimen fiscal aplicable de nuestros Certificados Bursátiles no sufrirá modificaciones en el futuro que pudieren afectar el tratamiento aplicable a los intereses devengados de conformidad con los mismos, a las operaciones que se realicen con los mismos, a los tenedores o a nosotros.

La calificación otorgada por las agencias calificadoras puede estar sujeta a revisión

Las calificaciones crediticias otorgadas por las agencias calificadoras en relación con los Certificados Bursátiles emitidos por AC, podrán estar sujetas a revisión por diferentes circunstancias relacionadas con la Compañía, México o cualquier otro asunto que en la opinión de las agencias calificadoras pueda tener incidencia sobre la posibilidad de pago de los mismos. Los inversionistas deberán evaluar cualquier consideración que se señale en las calificaciones respectivas.

Los Tenedores serán considerados, en cuanto a su preferencia, en igualdad de circunstancias con todos nuestros demás acreedores comunes

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, en caso de que seamos declarados en concurso mercantil, ciertos créditos en contra de la masa, incluyendo los créditos en favor de los trabajadores (considerando los salarios de los dos años anteriores a la declaración del concurso mercantil), los créditos de acreedores singularmente privilegiados, los créditos con garantías reales, los créditos fiscales y los créditos de acreedores con privilegio especial, tendrán preferencia sobre los créditos de nuestros acreedores comunes, incluyendo los créditos resultantes de los Certificados Bursátiles. Asimismo, los créditos con garantía real tendrán preferencia respecto a los tenedores hasta por el producto derivado de la ejecución de los bienes otorgados en garantía.

Conforme a la Ley de Concursos Mercantiles, para determinar la cuantía de nuestras obligaciones, a partir de que se dicte la sentencia de declaración de concurso mercantil, si nuestras obligaciones al amparo de los Certificados Bursátiles se encuentran denominadas en Pesos deberán convertirse a Unidades de Inversión (tomando en consideración el valor de la UDI en la fecha de declaración del concurso mercantil). Asimismo, nuestras obligaciones (incluyendo las obligaciones respecto de los Certificados Bursátiles), sin garantía real, denominadas en Pesos, dejarán de devengar intereses a partir de la fecha de declaración del concurso mercantil.

Información estadística y de mercado

Cierta información contenida en este Reporte Anual proviene de diversas publicaciones, que se consideran confiables, sobre la industria en la que participamos. Sin embargo, éstas no se han verificado de manera independiente.

Las cifras de participación de mercado aquí publicadas tienen como fuente original la información proporcionada por The Nielsen Corporation, y son resultado de su metodología propietaria "Retail Index" y su variante diseñado para TCCC (Advance Retail Measurement Service "ARMS"). Tanto "Retail Index", como Advance Retail Measurement Service "ARMS", son marcas registradas propiedad de The Nielsen Corporation y representan a los servicios del mismo nombre que están basados en la aplicación de operativos de campo y modelos estadísticos, que permiten determinar las condiciones competitivas del mercado de refrescos en un territorio geográfico específico, en los Canales de autoservicios, tiendas de conveniencia, mini-supers y tiendas tradicionales con ventas al detalle, con el fin de apoyar en el desarrollo de estrategias comerciales al usuario de la información.

La información antes mencionada no contiene ni podrá ser considerada para fines contables, fiscales, legales o cualquier otro diferente al del diseño de estrategias de mercadotecnia para la comercialización de nuestros productos.

Si la información antes referida fuera publicada para fines diferentes a los antes mencionados, la agrupación de marcas y productos, selección de territorios y periodos de reporte, que dieran forma a los datos publicados, serán responsabilidad exclusiva de The Nielsen Corporation, correspondiendo a ésta responder y explicar ante cualquier controversia, acerca de la conformación del cálculo que dio origen a los datos publicados.

Información sobre estimaciones y riesgos asociados

La información distinta a la información histórica que se incluye en este Reporte Anual refleja nuestra perspectiva en relación con acontecimientos futuros y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones "cree", "estima", "considera", "prevé", "planea" y otras expresiones similares identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, los inversionistas potenciales deberán tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias e información contenidos en este Reporte Anual. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados con base en las proyecciones o estimaciones a futuro.

El presente Reporte Anual incluye ciertas declaraciones acerca del futuro. Estas declaraciones aparecen en diferentes partes del Reporte Anual y se refieren a la intención, la opinión o las expectativas actuales con respecto a nuestros planes futuros y a las tendencias económicas y de mercado que afectan nuestra situación financiera y resultados de operación. Estas declaraciones no deben ser interpretadas como una garantía de rendimiento futuro e implican riesgos e incertidumbre, y los resultados reales pueden diferir de aquellos expresados en éstas por distintos factores. La información contenida en este Reporte Anual, incluyendo, entre otras, las secciones "Factores de Riesgo" y "Comentarios y Análisis de la Administración sobre los Resultados de Operación y Situación Financiera", identifica algunas circunstancias importantes que podrían causar tales diferencias. Se advierte a los inversionistas que tomen estas declaraciones de expectativas con las reservas del caso, ya que sólo se fundamentan en lo ocurrido hasta la fecha del presente Reporte Anual. La Compañía no está obligada a divulgar públicamente el resultado de la revisión de las declaraciones de expectativas para reflejar sucesos o circunstancias posteriores a la fecha de este Reporte Anual, incluyendo los posibles cambios en la estrategia de negocios o para reflejar eventos inesperados.

Otros Valores:

Las acciones representativas del capital social de AC están inscritas con el número 2774-1.00-2017-009 en el RNV y cotizan en la BMV bajo la clave de pizarra "AC".

A la fecha del presente Reporte Anual, hemos realizado las siguientes emisiones de Certificados Bursátiles, inscritas en el RNV, que se encuentran vigentes:

Clave de Pizarra	Fecha de Emisión	Monto	Fecha de Vencimiento
"ARCA 13-2"	22 de marzo de 2013	\$1,700,000,000	10 de marzo de 2023

La emisión con clave de pizarra "ARCA 13-2" antes mencionadas fue realizada al amparo de un programa de certificados bursátiles con carácter revolvente, autorizado por la CNBV mediante oficio No. 153/17113/2008 de fecha 30 de mayo de 2008, cuya actualización fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/89342/2010 de fecha 23 de noviembre de 2010, y posteriormente mediante oficio No. 153/30982/2011 de fecha 7 de octubre de 2011 por un monto total autorizado de \$16,000,000,000.00 o su equivalente en Dólares, o en Unidades de Inversión.

La inscripción en el RNV no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia del emisor de la Emisora o sobre la exactitud o veracidad contenida en este Reporte Anual, ni convalida los actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

De conformidad con lo requerido por las Disposiciones Generales y la CUAE, hemos entregado a la CNBV y BMV todos y cada uno de los reportes trimestrales y anuales, incluyendo aquellos correspondientes a los 3 últimos ejercicios, así como las manifestaciones y reportes sobre eventos relevantes, en forma completa, oportuna, periódica y continua.

Cambios significativos a los derechos de valores inscritos en el registro:

No hemos realizado cambio alguno a los derechos de los valores inscritos en el RNV.

Destino de los fondos, en su caso:

Durante 2021, no se realizaron nuevas colocaciones de títulos para Arca Continental, S.A.B de C.V. No hay recursos relativos a colocaciones anteriores cuya aplicación se encuentre pendiente.

Documentos de carácter público:

La documentación presentada por AC a la CNBV, podrá ser consultada en las páginas de internet, www.gob.mx/cnbv, www.bmv.com.mx y www.arcacontal.com.

La documentación que se podrá encontrar en las páginas de internet es información periódica (financiera y anual), eventos relevantes e información jurídica y corporativa relativa a la Emisora. Dicha documentación fue entregada, en su momento, a la CNBV y a la BMV. A solicitud de cualquier inversionista que compruebe su calidad de titular de valores emitidos por la Compañía conforme a las leyes aplicables, se le proporcionará copia de dicha documentación mediante escrito dirigido a la atención de Ulises Fernández de Lara y/o Felipe Barquín (responsables de la Emisora encargados de atención a inversionistas y analistas), en las oficinas de la Compañía ubicadas en Avenida San Jerónimo #813 Pte, Monterrey, Nuevo León, código postal 64640. Los teléfonos de contacto son +52 (81) 8151-1400, ext. 11525 y +52 (81) 8151-1400, ext. 11674 y los correos electrónicos de contacto son: ulises.fernandezdelara@arcacontal.com y felipe.barquin@arcacontal.com.

[417000-N] La emisora

Historia y desarrollo de la emisora:

Arca Continental, es una empresa que a través de sus empresas subsidiarias se encuentra dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de, o licenciadas por, TCCC y de marcas propias. AC es el segundo embotellador más importante de América en términos de ventas y volumen de bebidas de las marcas propiedad de o licenciadas por TCCC; así como uno de los más grandes a nivel mundial en términos de volumen de ventas de CU; todo lo anterior, con base en la información pública disponible de TCCC y de diversos embotelladores de sus marcas. Entre las marcas de dichas bebidas se encuentran “Coca-Cola”®, “Sprite”®, “Fanta”®, “Diet Coke”®, “Powerade”®, “Topo Chico”®, “Inca Cola”® y “Ciel” ®. Asimismo, AC es el primer embotellador mexicano que tiene operaciones en los Estados Unidos.

Además, Arca Continental a través de sus empresas subsidiarias produce y distribuye botanas saladas, dulces y golosinas bajo la marca “BOKADOS”® en distintos estados de México, así como botanas saladas bajo las marcas “WISE”® y “Deep River”® en los Estados Unidos, y botanas dulces y saladas bajo la marca “INALECSA”® en Ecuador.

Nuestra empresa es una sociedad anónima bursátil de capital variable que cotiza en la BMV y que tiene 95 años de presencia en México a través de sus antecesores.

Arca Continental se constituyó el 24 de septiembre de 1980, tiene una duración de 100 años contados a partir de su constitución y su domicilio social es San Pedro Garza García, Nuevo León, México.

A continuación, se describe la evolución que ha tenido la Compañía en los últimos 10 años;

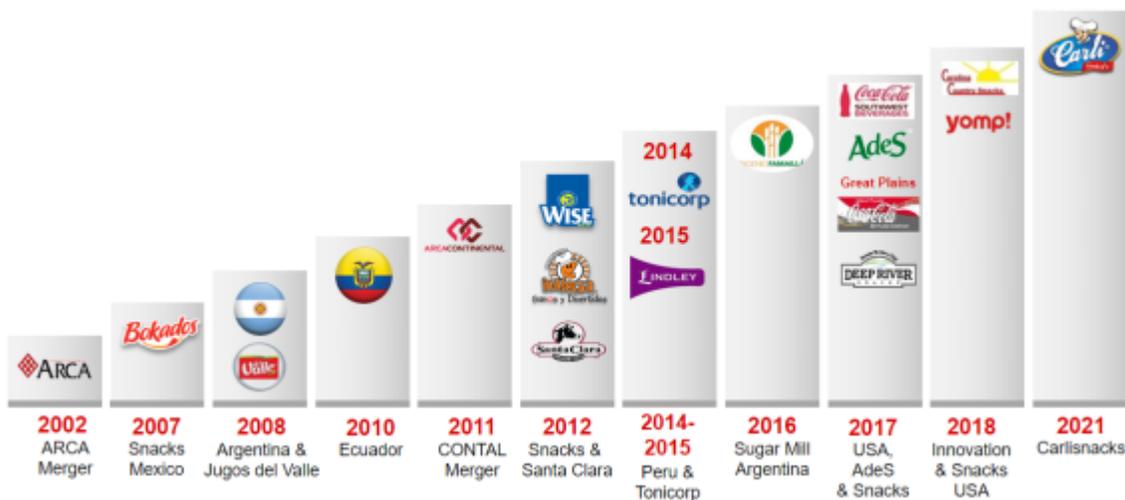
- El 15 de abril de 2014, se dio por concluida la adquisición y toma de control de Tonicorp por parte de AC Ecuador y TCCC. La operación fortaleció la posición competitiva de AC y abrir nuevas oportunidades de crecimiento rentable.
- El 8 de febrero de 2017, AC y CCR celebraron un convenio para efectos de consumir la transmisión de (i) AC a favor de su subsidiaria, AC Bebidas, del total de su participación, directa e indirecta, en el capital social de todas sus Subsidiarias y asociadas dedicadas principalmente al negocio de bebidas y lácteos, así como otras actividades integradas a dicho negocio y (ii) TCCC, a través de CCR, de su participación en el capital social de CCSWB.
- El 28 de marzo de 2017, TCCC, junto con AC y el resto de sus embotelladores en América Latina, anunciaron el cierre de la adquisición del negocio de bebidas basadas en proteína vegetal AdeS®, de Unilever. “AdeS”® es la marca pionera en el desarrollo del segundo mercado más grande de bebidas basadas en soya en el mundo y, a la fecha, líder en América Latina.
- El 1 de abril de 2017, en seguimiento al convenio alcanzado el 8 de febrero de 2017, se anunció el cierre de la operación con TCCC para ser el embotellador exclusivo de una franquicia en el Suroeste de Estados Unidos que abarca el Estado de Texas y algunas partes de Oklahoma, Nuevo México y Arkansas en virtud de que se cumplieron las condiciones de cierre pactadas, incluyendo la aprobación de la asamblea de accionistas de AC y la no objeción de la COFECE. Por lo anterior, a partir del 1 de abril de 2017 AC inició operaciones en el Suroeste de los Estados Unidos.

- Con motivo de lo anterior, AC, a través de AC Bebidas y CCSWB, es el embotellador exclusivo de la franquicia en el territorio que abarca el Estado de Texas y algunas partes de Oklahoma, Nuevo México y Arkansas y que incluye 7 plantas de producción y 30 CEDIs.
- El 2 de octubre de 2017, con el objetivo de ampliar y fortalecer la presencia de “Topo Chico”® en Estados Unidos, AC anunció la cesión de los derechos de la marca “Topo Chico”® en ese país a TCCC, por un monto de USD\$220,000,000.00. Sin embargo, continuaremos embotellando el agua mineral “Topo Chico”® en nuestra planta de Monterrey, Nuevo León, para atender, con la calidad y eficiencia que lo distinguen, tanto en el mercado mexicano como el de exportación.
- El 25 de agosto de 2017, AC a través de su subsidiaria CCSWB, adquirió de TCCC, la totalidad de las acciones de Great Plains Coca-Cola Bottling Company, la cual opera en el estado de Oklahoma, Estados Unidos. Great Plains Coca-Cola Bottling Company opera principalmente en las ciudades de Oklahoma y Tulsa, Estados Unidos tiene un volumen de ventas de aproximadamente 40 millones de cajas unidad por año en su territorio y es adyacente a las operaciones de CCSWB en Texas, Estados Unidos.
- El 27 de noviembre de 2017, se concluyó la adquisición de Deep River Snacks, una compañía de botanas Premium basada en el estado de Connecticut, Estados Unidos con distribución nacional y ventas superiores a los USD\$45 millones anuales.
- Deep River Snacks fue fundada en 2002. Su portafolio de productos está orientado a productos “Better for you” certificados como libres de gluten y sin ingredientes artificiales. La compañía es conocida por su línea de papas fritas estilo casero y totopos orgánicos sazonados.
- El 26 de septiembre de 2018, AC Bebidas suscribió un contrato de compraventa de acciones, con Perú Beverage Limitada, subsidiaria de TCCC, mediante el cual adquirió 223,774,704 acciones comunes de Corporación Lindley, con plenos derechos de voto y representativas del 38.52% de las acciones comunes no listadas en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú.
- A partir del 1 de enero de 2019, Arturo Gutiérrez Hernández ocupó la Dirección General de Arca Continental, relevando a Francisco Garza Egloff del cargo.
- El 21 de octubre de 2019, AC Alimentos y Botanas, subsidiaria de AC, adquirió el 23.88% de participación de Tiendas Tambo, entidad ubicada en Lima, Perú, cuya actividad principal es la administración de tiendas de conveniencia y minimarkets. Esta adquisición se concretó a un precio de USD\$35 millones.
- CCSWB concluyó en marzo de 2020, la construcción de una nueva planta de producción y centro de distribución en la ciudad de Houston, Texas. Dicha planta inició operaciones en dicho mes y cuenta con 5 nuevas líneas de producción, lo que permitirá eficientizar la atención al mercado del sureste de Texas y contribuirá con cerca de \$30 millones de dólares, provenientes de ahorros en costos y eficiencias operativas, al plan de sinergias de \$90 millones de dólares.
- En el 2020, hemos superado nuestra meta de sinergia de 3 años. A pesar del desafiante entorno de negocio, logramos \$ 90.4 millones de dólares en sinergias, un trimestre antes de lo programado. El desglose de las sinergias de plan es 20% de ingresos, 50% de eficiencia en costos y gastos de operativos, y 30% de iniciativas estratégicas, que incluyen los beneficios de la planta de Northpoint.
- El 3 de junio de 2021, AC Alimentos y botanas, subsidiaria de AC, celebró un contrato para la adquisición de Carli Snacks, una compañía ecuatoriana que se dedica a la elaboración y comercialización de papas fritas, botanas extruidas, tortillas, botanas proteicas y chips a base de plátano.

A continuación se describen de forma esquemática, nuestras principales adquisiciones relevantes en los últimos 3 ejercicios:

2019	El 21 de octubre de 2019, AC Alimentos y Botanas, subsidiaria de AC, adquirió el 23.88% de participación de Tiendas Tambo, entidad ubicada en Lima, Perú, cuya actividad principal es la administración de tiendas de conveniencia y minimarkets. Esta adquisición se concretó a un precio de USD\$35 millones.
2020	Durante el 2020, la Compañía no realizó adquisiciones relevantes.
2021	El 3 de junio de 2021, AC Alimentos y Botanas, S.A. de C.V., subsidiaria de AC, celebró contrato para la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Carlita Snacks Carlisnacks CIA, LTDA (Carlita Snacks), sociedad ecuatoriana que se dedica a elaboración y comercialización de papas fritas, botanas extruidas, tortillas, botanas proteicas y chips a base plátano (“la adquisición”).

La siguiente tabla muestra nuestro desarrollo en los siguientes segmentos y países de 2002 a la fecha:



i. Historia de Argos

La historia de Argos comenzó en 1936, cuando don Tomás Fernández Blanco inauguró la primera planta embotelladora de Argos en Ciudad Juárez, Chihuahua, denominada Embotelladora de la Frontera, la cual, a través de una licencia otorgada por TCCC, comenzó con la producción, envasado y comercialización de refrescos de la marca Coca-Cola.

Posteriormente, Argos fue expandiendo sus operaciones en la zona noroeste del país con la adquisición de más licencias por parte de TCCC y el establecimiento de otras plantas embotelladoras a través de sus subsidiarias. Dicha expansión se inició con el establecimiento de la segunda planta embotelladora del grupo en 1937, la cual se localizaba en Hidalgo del Parral, también en el estado de Chihuahua. Posteriormente, Argos adquirió otras licencias en los estados de Sonora, Sinaloa y Baja California Norte. Las últimas adquisiciones de Argos tuvieron lugar en el estado de Chihuahua durante 1997, cuando esta empresa adquirió los territorios de la ciudad de Chihuahua y de Nuevo Casas Grandes de la familia Stege.

En noviembre de 1998 se escindieron de Argos las empresas y operaciones no relacionadas con el negocio de embotellado.

Hasta antes de la fusión que dio origen a AC, Argos contaba con 7 plantas embotelladoras, 3 plantas de soplado de botellas de plástico y una fábrica de hielo.

ii. Historia de Arma

Arma tiene sus orígenes en el año de 1918, cuando don Emilio Arizpe Santos inició la operación de una planta dedicada a la elaboración de hielo. Posteriormente, en 1924 comenzó el negocio de producción, envasado y comercialización de refrescos de la marca propia Néctar, y en 1926 adquirió de TCCC la franquicia para comercializar sus productos en la ciudad de Saltillo, Coahuila y sus alrededores. En años posteriores, Arma continuó expandiendo sus territorios al adquirir las franquicias de Sabinas, Coahuila, en 1956, Piedras Negras, también en el estado de Coahuila, en 1965; Matehuala, San Luis Potosí en 1969; Monclova, Coahuila en 1970; Mazatlán, Sinaloa en 1983; y La Paz, Baja California Sur en 1985. En 2001 Arma se fusionó con Procor, subsistiendo esta última.

Antes de la fusión con Procor que dio origen a AC, Arma operaba 7 plantas embotelladoras de refrescos y una de agua, así como una planta de soplado e inyección de envases de plástico.

iii. Historia de Procor

Los orígenes de Procor se remontan al año 1914, cuando don Manuel L. Barragán obtuvo empleo en el área de ventas de Cía. Topo Chico, la cual producía y distribuía agua mineral embotellada y refrescos de sabores. En 1920, don Manuel adquirió una participación en el capital de la empresa cuando, debido a la inestabilidad política del país, sus anteriores socios decidieron vender la compañía.

En el año de 1926, Topo Chico se convirtió en la primera embotelladora de Coca-Cola en México al obtener la franquicia exclusiva para embotellar y distribuir productos de la marca Coca-Cola en la región de Monterrey. En 1940, don Manuel L. Barragán adquirió el resto del capital social de la compañía y se convirtió así en su único accionista. En 1942 se lanzó al mercado el refresco de sabores “Joya”®. En 1944, esta empresa inició su programa de expansión, que obedecía a la creciente demanda de productos Coca-Cola, e inauguró así nuevas plantas: en 1944 en Matamoros, Tamaulipas; en 1947 en Nuevo Laredo, Tamaulipas, y una planta adicional en Monterrey, Nuevo León en el año de 1948. Posteriormente, en los años sesenta y setenta se inauguraron plantas en Reynosa, Tamaulipas y en Ciudad Guadalupe, Nuevo León. Durante la historia de Procor, sus plantas han sido modernizadas constantemente. En 1990 se inauguró una planta más en Monterrey: la Planta Insurgentes.

En 1980 se creó Procor como empresa controladora y desde 1987 comenzó a exportar productos de sus marcas propias a distintas ciudades de EUA.

En 2001, al mismo tiempo en que Arma se fusionó en Procor, Procor cambió su denominación por Embotelladoras Arca, S.A.B. de C.V. Hasta antes de la fusión con Arma que dio origen a Embotelladoras Arca, S.A.B. de C.V., Procor tenía 7 plantas y producía botellas de PET en 2 plantas.

iv. Historia de NAYHSA

Consistente con su estrategia para agregar valor incursionando en segmentos adyacentes a su negocio de bebidas, en enero de 2007, AC adquirió la mayoría de las acciones representativas del capital social de NAYHSA, empresa dedicada a producir y comercializar botanas bajo la marca “Bokados”®.

Esta adquisición comprendió todos los activos destinados por NAYHSA a la operación del negocio de botanas y frituras y a la comercialización de sus productos, incluyendo derechos contractuales, la marca “Bokados”® y todos los demás derechos de propiedad industrial que forman parte del mismo, pero excluyendo ciertos bienes raíces y derechos sobre marcas que no son significativas para su negocio.

NAYHSA fue fundada en 1973 en la ciudad de Monterrey, Nuevo León, produciendo paletas heladas llamadas "Frutaletas". El éxito fue tal que en el primer año de vida de la empresa se abrieron 6 locales de venta al público, aumentando con ello la red de concesionarios y distribuidores. Posteriormente se incursionó en nuevos productos y la Compañía ingresó en el mercado de las botanas. El éxito alcanzado fue grande, de manera que motivó a los dueños a dedicarse a este mercado al 100%.

Los siguientes años marcaron pauta para la diversificación de AC en el mercado de las botanas, sentando las bases de lo que hoy es "Bokados"®. El constante crecimiento motivó la implementación de tecnología de punta y el uso de sistemas de control computarizados en el proceso productivo, así como la creación de novedosos diseños en las presentaciones y los procesos de elaboración de cada uno de los productos.

v. Historia de AC Argentina

En el año 2008, AC adquirió en Argentina las embotelladoras de los grupos Yege (NEA) y Guerrero (NOA), consolidándose como el segundo embotellador más grande de Sudamérica

Historia del Grupo Guerrero

La historia de la empresa se inicia en el año 1931, cuando Juan Bautista Guerrero se asocia con Eduardo Calsina, quienes instalan en la ciudad de San Salvador de Jujuy una planta embotelladora de aguas gasificadas. Al poco tiempo comienzan a fabricar barras de hielo.

En 1961, Coca-Cola ofrece a los socios la posibilidad de embotellar su producto para Jujuy y Salta. Esta propuesta fue aceptada, y en agosto de ese mismo año, comenzaron a fabricar estos productos, distribuyendo directamente en la provincia de Jujuy y a través de distribuidores autorizados por Coca Cola en Salta y Tucumán.

En 1988, a través de un proceso de re-franquiciamiento iniciado por Coca-Cola a nivel mundial, ofrece a la familia Guerrero, la franquicia para embotellar, distribuir y vender en la provincia de Salta, posibilidad que se concreta en junio de ese mismo año, actuando bajo la denominación Salta Refrescos.

Durante los años 90's, la empresa se caracterizó por las grandes inversiones realizadas en edificios y líneas de producción de alto rendimiento para la fabricación de bebidas gaseosas en envases PET (plástico no retornable) y Ref-PET (plástico retornable), tendientes a lograr procesos de fabricación cada vez más modernos, con rendimientos acordes con las exigencias de eficiencia que hoy se imponen.

Para el logro óptimo de estos objetivos la familia Guerrero decidió unificar criterios de acción en todas sus operaciones, comenzando a planificarse la metodología a fines del año 1995. Se conformó un nuevo modelo de estructura orgánica que sustentara tales propósitos, y tal rediseño de la organización, el cual se edificó a través de varias acciones conjuntas.

Historia del Grupo Yege

La historia de Coca-Cola en el territorio del NEA comienza en la década del 60; apenas 20 años después de la llegada de la bebida en ese país.

En 1962 abre sus puertas la embotelladora de la provincia de Misiones, Posadas Refrescos, con una dotación de 18 personas, lo suficiente para operar la máquina de un solo pico que envasaba 9 botellas de 285cc por minuto.

Fue durante los años 60's durante la llamada "era del camión Coca-Cola" cuando la bebida efervescente pudo llevar sus productos a todo el país. Fue el caso de FRSA, cuando en agosto de 1964, Amado Yege funda la Distribuidora Formoseña de Coca-Cola. El producto era comprado a embotelladoras de la zona y en algunas ocasiones, se adquiría

bebida de la planta de la familia Guerrero en Jujuy, dando comienzo a una fuerte relación entre los entonces líderes del NEA y NOA.

Y en los años 70 la marca comienza a incorporar a su imagen, no sólo a los momentos felices sino también al deporte. En el Mundial de Fútbol Argentina 78, Coca-Cola tiene un rol protagónico como patrocinador del evento, y mientras se daba la patada inicial del partido, se colocaba el primer ladrillo de la futura planta Embotelladora de FRSA. Amado Yege se convertía así, en uno de los 31 embotelladores de Coca-Cola Argentina.

El mercado crecía, y las oportunidades comerciales se multiplicaban. Esto llevó a que, en el 1985, mediante una alianza comercial, Amado Yege y Miguel Ángel Krujoski fundaran la Distribuidora Corrientes DICO.

Juntos fueron pioneros en el mercado, lanzando la bebida “Kin” de medio litro en envase de vidrio.

Su visión comercial los llevó posteriormente a adquirir también las plantas de Goya-Corrientes (1990) y Posadas-Misiones (1996), que luego de un análisis comercial dejaron de funcionar como tales.

vi. Historia de AC Ecuador

Creada en 1998 mediante la fusión de las 3 embotelladoras de Coca-Cola con mayor tradición, AC Ecuador, antes EBC, es la mayor compañía de refrescos y la embotelladora exclusiva de los productos de TCCC en Ecuador, y se dedica a la producción, comercialización y distribución de bebidas no alcohólicas bajo marcas propiedad de o licenciadas por TCCC.

AC produce, comercializa y distribuye una amplia gama de bebidas y tiene su sede principal en la ciudad de Quito, capital de Ecuador, desde donde maneja y controla las operaciones de todo el país. Los productos de AC se envían a 32 CEDIs repartidos por todo Ecuador, entre los que destacan Guayaquil, Quito y Calderón.

Originalmente, EBC, surgió de la fusión de los embotelladores autorizados de Coca-Cola en las distintas regiones del país. Estos operaban con plantas embotelladoras y CEDIs desde 1940. Los Grupos Correa, Noboa y Herrera-Eljuri tuvieron un papel protagónico en el desarrollo del mercado de Coca-Cola en el Ecuador, contribuyeron al crecimiento de la marca y promovieron la generación de trabajo para miles de ecuatorianos.

En la costa las operaciones empezaron en 1940 y atravesaron un largo proceso hasta que se consolidaron en 1990. En este año, el grupo Noboa consiguió, definitivamente, la franquicia de Coca-Cola a pesar de que estaba al frente de la compañía desde 1988. Durante este largo periodo de desarrollo se abastecía del producto desde la planta embotelladora. Inicialmente, la compañía se llamaba CEGSA, después cambió su nombre a Ingaseosas y, finalmente, a Congaseosas.

En 1990, la compañía producía Coca-Cola, Fanta y Sprite. Un año más tarde incorporó la marca Fioravanti y en 1993 ampliaron su línea de productos con la marca de agua “Bonaqua”.

En 1961, Industrial Embotelladora de Quito S.A. era la empresa embotelladora autorizada de Coca-Cola en Quito. Tres años más tarde, AC Ecuador adquirió las acciones representativas del capital social de Industrial Embotelladora de Quito S.A. y, en pocos años, la marca Coca-Cola se convirtió en el líder del mercado.

Históricamente, se sabe que Cuenca y sus centros de influencia se abastecían de Coca-Cola gracias a los despachos que se realizaban desde Guayaquil en cajas de madera.

En 1970, dada la aceptación de la bebida, los grupos Herrera y Eljuri unieron esfuerzos para conformar la Compañía Emprosur. El éxito en su distribución los llevó, no sólo a distribuir, sino también a producir en Machala, Emproro; Portoviejo, Emprocen, y en Loja, Emproloja.

vii. Historia de Contal

Contal inició actividades en 1964, con el liderazgo de su fundador, Dr. Burton E. Grossman, en la ciudad y puerto de Tampico, Tamaulipas, México, con 4 plantas embotelladoras y dos empresas de servicios:

- Embotelladora de Coahuila, S.A., en Torreón, Coahuila.
- Embotelladora Guadiana, S.A., en Durango, Durango.
- Embotelladora San Luis, S.A., en San Luis Potosí, S.L.P.
- Embotelladora Aguascalientes, S.A., en Aguascalientes, Aguascalientes.
- Grossman y Asociados, S.A. y Fomento Industrial Azteca, S.A., en Tampico, Tamaulipas.

Para la distribución y venta de sus productos se contaba en un inicio, con 15 sucursales y 175 vehículos para atender a sus 12,650 clientes, quienes a su vez hacían llegar los productos a más de 2.5 millones de consumidores, siendo en este tiempo fuente de empleo para 400 colaboradores.

En 1979, el negocio se institucionaliza y consolida su estructura, adoptando la denominación de Grupo Continental, S.A., bajo la cual inscribió sus acciones en el RNV de la CNBV a partir del 16 de mayo de 1979, convirtiéndose en la primera y única empresa del estado de Tamaulipas cuyas acciones eran cotizadas en la BMV.

El 1 de agosto de 2004, Contal y sus embotelladoras firmaron un contrato de franquicia con TCCC. Sin embargo, dicho contrato fue sustituido en 2017 por uno nuevo, con vigencia hasta el 2027.

En 2011, los accionistas de AC y de Contal, de manera independiente, resolvieron llevar a cabo la Fusión de AC, como sociedad fusionante, y Contal, como sociedad fusionada, en virtud de la cual la primera subsistió, mientras que la segunda se extinguió.

viii. Historia de Wise Foods

Wise fue fundada en 1921 en Berwick, Pennsylvania, por Earl Wise. El Sr. Wise, tuvo la idea novedosa de utilizar las papas excedentes de su tienda para hacer papas fritas. Inicialmente, Earl produjo pequeños lotes de papas fritas en la cocina de su madre para la venta en su tienda. A medida que las papas fritas crecieron en popularidad, la operación de Earl rebasó la capacidad de la pequeña cocina de su madre y posteriormente se expandió en la cochera de la familia.

En 1925, las papas fritas Wise, tenían tal demanda que Earl mudó a la Compañía a su primera planta en Berwick, Pennsylvania. En el transcurso de las próximas dos décadas, la compañía continuó creciendo rápidamente basada en la reputación de producir papas fritas de la más alta calidad. Gracias a este crecimiento, la compañía continuó ampliando su planta de Berwick. Siendo la empresa líder de papas fritas en el este de Estados Unidos, el éxito de Earl Wise no pasó desapercibido. En 1964, la Compañía Wise Potato Chip fue adquirida por Borden Condensed Milk Co., ampliando su oferta de productos a botanas de queso bajo la marca "Cheez Doodles"®, palomitas de maíz "Palomitas Wise"®, tortilla chips "Bravos"® y otras marcas de botanas.

En 1969, la Compañía Wise Potato Chip cambió su nombre por Wise Foods, Inc. para reflejar su expansión a otras botanas saladas. En 1985, para capitalizar las oportunidades de crecimiento en los importantes mercados metropolitanos del noreste de Estados Unidos, la Compañía introdujo la marca de papas "Kettle New York Deli"®.

En octubre de 2000, Wise Foods fue adquirida por el fondo de capital privado Palladium y se contrató un nuevo equipo directivo para reenfocar la compañía en sus principales productos y mercados, fortaleciendo el modelo de negocio de la compañía y la cartera de productos para servir mejor a sus clientes y solidificando la posición de la compañía.

Hoy en día, Wise está capitalizando su larga herencia y posición establecida regionalmente para expandirse y crecer a nivel nacional.

ix. Historia de Inalecsa

Inalecsa cuenta con más de 40 años en el mercado ecuatoriano. Inició actividades en el año 1972 elaborando productos de la línea de repostería y galletería. Sus primeros productos fueron “Inacake”®, “Bony”®, “Tigretón”® y “Bizcotelas”®.

En el año 1983 Inalecsa decide incursionar en el mercado de botanas saladas, por lo que se inicia la producción de snacks de maíz y plátano con las marcas “Tostitos”® y “Tortolines”®. La línea de Tortillas de harina de trigo se comercializa a partir del año 1995.

Actualmente cuenta con un portafolio de más de 168 productos entre las líneas de Repostería, Galletería, Snacks y Tortillas. Los productos de snacks de plátano se exportan a España y Estados Unidos.

Inalecsa distribuye directamente sus productos en las ciudades de Guayaquil y Quito. Distribuidora Dipor es la distribuidora de los productos en el resto del país.

En 2021, se celebró un contrato para la adquisición de Carli Snacks, una compañía ecuatoriana que se dedica a la elaboración y comercialización de papas fritas, botanas extruida, tortillas, botanas proteicas y chips a base de plátano.

x. Historia de Tonicorp

Establecida en 2011 en Ecuador, Tonicorp es la compañía tenedora de las acciones de sus subsidiarias Plásticos Ecuatorianos, fundada en 1967 y líder en la producción de empaques plásticos industriales; Industrias Lácteas Toni, S.A., establecida en 1978 y líder en la producción productos lácteos de alto valor agregado en Ecuador; y Dipor, compañía que opera una de las redes de distribución más sólidas del país.

Tonicorp cuenta con un portafolio muy arraigado en la mente del consumidor y con marcas icónicas, y tiene una posición de liderazgo en categorías de lácteos de valor agregado, tales como leche saborizada y yogurt.

xi. Historia de Corporación Lindley

En 1910, Corporación Lindley abrió en el Rímac la primera planta de la empresa para elaborar y procesar bebidas gasificadas. En 1935, por el cuarto centenario de la fundación de Lima, nace Inca Kola. Su éxito fue tal, que en 1999 firma una alianza estratégica con The Coca-Cola Company, que le permitió ampliar su portafolio de marcas. En 2004, Corporación José R. Lindley S.A. compra Embotelladora Latinoamericana S.A. y se convierte en el embotellador oficial de The Coca-Cola Company. En 2010, cumplió 100 años de presencia en Perú. Actualmente, cuenta con 6 plantas de bebidas gaseosas, aguas, jugos, isotónicas y energizantes en las que trabajan más de 4,800 colaboradores directos, incluyendo la fuerza de ventas.

xii. Dirección y teléfono de sus oficinas principales

Las oficinas principales de la Compañía se encuentran ubicadas en Avenida San Jerónimo 813 Poniente, en Monterrey, Nuevo León, y su teléfono es el (81) 8151-1400. Los responsables del área de Relación con Inversionistas son Héctor Ulises Fernández de Lara y Felipe Barquín Goris. Sus teléfonos son el 81 8151-1525 y (81) 8151-1674 respectivamente.

Descripción del negocio:

Descripción del Negocio

Negocio de Bebidas

Nuestra misión es generar el máximo valor para los clientes, colaboradores, comunidades y accionistas, satisfaciendo en todo momento y con excelencia las expectativas de los consumidores. La misión tiene un alcance que cubre a todas las comunidades con las que interactuamos y tiene como fin (i) asegurar la satisfacción total de los clientes a través del portafolio de productos de la mejor calidad y servicio de excelencia, (ii) proporcionar oportunidades de superación y crecimiento integral continuo para nuestros colaboradores, (iii) apoyar el desarrollo de proveedores estratégicos como socios competitivos de la cadena de valor, y (iv) contribuir dentro de un marco de responsabilidad social, a la mejora de las comunidades en que participamos y al cuidado del medio ambiente.

Nuestros objetivos estratégicos, que son congruentes con el plan de negocios son los siguientes (i) seguir creciendo rentablemente en los negocios actuales y adyacentes, en Latinoamérica y sur de Estados Unidos, (ii) mantener crecimiento en bebidas, siendo el mejor socio comercial de los clientes, (iii) continuar mejorando todas las operaciones y ser líderes en calidad, productividad, eficiencia, costos unitarios, sustentabilidad, (iv) minimizar volatilidad de insumos básicos con integraciones selectivas, (v) institucionalizar nuestra cultura operativa con las mejores prácticas y (vi) desarrollar capital humano y fortalecer la responsabilidad social.

Con el objetivo de elevar nuestra productividad, estamos implementando un “modelo de mejora continua” conformado por las mejores prácticas de la industria, con el fin de producir con la mayor eficiencia y avanzar hacia la excelencia en los indicadores claves del negocio, como son seguridad, calidad, ambiental, desarrollo, productividad y costos. Dicha iniciativa es fundamental para la consolidación de nuestra posición competitiva en la industria de bebidas en los países donde operamos.

La mejora continua y la constante búsqueda de la excelencia en cada aspecto de la operación es una característica propia de la cultura organizacional de Arca Continental, que se refleja en esfuerzos para mantener los más altos estándares de calidad.

Una de las mejores prácticas del modelo se conoce como “Excelencia Operacional” la cual está implementada en todas nuestras plantas de producción, como reflejo de este enfoque en excelencia operacional durante 2021 se obtuvieron los siguientes reconocimientos:

- En marzo de 2021, La Favorita, en Jalisco, una de las instalaciones productivas más grandes de AC en México, recibió el “Premio Nacional a la Calidad 2021”, otorgado por la Secretaría de Economía y administrado por el Instituto para el Fomento de la Calidad, A.C. Este premio reconoce las mejores prácticas y compromiso con la mejora continua y la excelencia en la calidad.
- El 20 de abril de 2021, La Favorita obtuvo una “Mención Especial” por parte del “Premio Iberoamericano de Calidad”, el cual reconoce la excelencia de las organizaciones de calidad e innovación de sus procesos. El galardón fue entregado en la “XVII Cumbre Iberoamericana de Jefes de Estado y de Gobierno” celebrada en Andorra en el segundo trimestre de 2021.

Adicionalmente, a la fecha del presente Reporte Anual, prácticamente todas nuestras plantas de producción en México, Argentina, Perú, Ecuador y Estados Unidos están certificadas en la norma FSSC 22000, relativa a la inocuidad del producto, en la norma de calidad ISO 9001, en la norma de calidad ambiental ISO 14001 y en la certificación de seguridad laboral OHSAS 18001.

A dos años del inicio de la pandemia y su impacto en los países en los que operamos, seguimos enfocándonos en mantener un lugar de trabajo seguro para nuestros colaboradores, mientras apoyamos los sistemas de salud y los grupos vulnerables. También hemos contribuido a los esfuerzos de reactivación económica mediante el despliegue de iniciativas para ampliar nuestro portafolio de productos, mejorar e innovar modelos de servicio e impulsar proyectos estratégicos de sostenibilidad.

Negocio de Botanas

En la división de alimentos y botanas, similar al negocio de bebidas, nuestra misión se enfoca en satisfacer las dinámicas necesidades de sus clientes y consumidores. En esta división seguimos fortaleciendo el portafolio de productos y ampliamos la huella geográfica de la compañía ingresando en nuevas categorías con gran potencial de crecimiento en los territorios que operamos.

En busca de la eficiencia comercial, hemos incorporado en las operaciones iniciativas de ejecución adecuadas del negocio de botanas, con el fin de desarrollar más las capacidades de la fuerza de ventas, perfeccionando la ejecución, supervisión y balanceo de rutas, propiciando así crecimientos rentables.

Para soportar el actual ritmo de crecimiento en el negocio de botanas, hemos implementado mejoras en las herramientas de tecnologías de información, como el sistema BASIS, que permite a las áreas comerciales y de logística contar con un mejor proceso de los controles internos y una base de datos confiable, con información real de coberturas de sus productos e indicadores adicionales del área comercial, como son devoluciones, carga paseada y *drop size*.

Por otro lado, en respuesta a la situación de salud pública actual y los cambios de comportamiento del consumidor, la división de alimentos y botanas fortalece su control y disciplina en gastos, mediante un plan de ahorros y un enfoque comercial a través de las rutas directo al hogar y el Canal e-commerce, asegurando la disponibilidad de los productos mediante plataformas digitales.

Conforme a nuestro principio cultural de enfoque a nuestros colaboradores, se ha dado prioridad a la seguridad y salud de nuestros empleados, reforzando los protocolos de seguridad, sanitización y de acompañamiento médico constante. De esta manera se ha logrado garantizar el cuidado de nuestros colaboradores y la continuidad del negocio durante la emergencia sanitaria.

Negocios Complementarios

Desde el 2018, AC siguió avanzando hacia su digitalización y la modernización del Canal Tradicional, con la implementación de la plataforma “Yomp!”. “Yomp!” consiste en la instalación de tecnología de punto de venta que permite a los clientes del Canal Tradicional registrar la compra y venta de producto, controlar inventarios y ofrecer servicios adicionales como el pago de servicios como la recarga de “tiempo aire” y el recibo de remesas. En 2020, se cambió el nombre comercial de Brio a Yomp!.

Al cierre de 2021, a través de Yomp! Premium se tienen 13,500 puntos de venta en el canal tradicional, que representa un incremento del 55.2% respecto al año anterior. Adicionalmente, durante el 2021 se expandió a 7 nuevas ciudades y el 47% de los clientes Siglo XXI del canal tradicional operan con nuestra plataforma. Llegamos a 2,400 clientes transaccionando con nuestra plataforma Yomp Mobile, solución gratuita diseñada para los clientes medianos y pequeños. Con Yomp Analytics, diseñamos 7 casos de uso tomando como base la información que recolectamos en los puntos de venta para que el equipo de bebidas pueda tomar decisiones con información al día.

Por otro lado, en Perú, se ha impulsado la implementación de la plataforma “B2B” (negocio a negocio). Dicha plataforma permite a nuestros clientes realizar pedidos de inventario a AC, desde sus “smartphones”.

Además, el 21 de octubre de 2019, AC, a través de la subsidiaria AC Alimentos y Botanas, adquirió el 23.88% de participación de Tiendas Tambo, entidad ubicada en Lima, Perú, cuya actividad principal es la administración de tiendas de conveniencia y minimarkets.

Estructura corporativa

El siguiente cuadro muestra la estructura corporativa de AC al 31 de diciembre de 2021.

Nombre	País	% Tenencia Controladora
Arca Continental, S. A. B. de C. V. (Tenedora)	México	
Desarrolladora Arca Continental, S. de R. L. de C. V.	México	100.0
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S. A. de C. V.	México	0.0
AC Bebidas Ecuador, S. de R. L. de C. V.	México	100.0
Interex, Corp.	USA	80.0
AC Bebidas, S. de R. L. de C. V. (AC Bebidas)	México	80.0
Bebidas Mundiales, S. de R. L. de C. V.	México	80.0
Distribuidora Arca Continental, S. de R. L. de C. V.	México	80.0
Productora y Comercializadora de Bebidas Arca, S. A. de C. V.	México	80.0
Compañía Topo Chico, S. de R. L. de C. V.	México	80.0
Procesos Estandarizados Administrativos, S. A. de C. V.	México	80.0
Fomento de Aguascalientes, S. A. de C. V.	México	80.0
Fomento Durango, S. A. de C. V.	México	80.0
Fomento Mayrán, S. A. de C. V.	México	80.0
Fomento Potosino, S. A. de C. V.	México	80.0
Fomento Río Nazas, S. A. de C. V.	México	80.0
Fomento San Luis, S. A. de C. V.	México	80.0
Fomento Zacatecano, S. A. de C. V.	México	80.0
Inmobiliaria Favorita, S. A. de C. V.	México	80.0
Holding AC Lacteos, S. A. P.I. de C.V.	México	80.0
Comercializadora AC Lacteos, S.A.P.I. de C.V.	México	80.0
Coca Cola Southwest Beverages, L.L.C.	USA	80.0

Great Plains Coca-Cola Botting Company	USA	80.0
Texas-Coca Leasing, Corp.	USA	80.0
AC Bebidas Argentina, S. de R. L. de C. V.	México	80.0
Salta Refrescos, S. A.	Argentina	80.0
Envases Plásticos S. A. I. C.	Argentina	80.0
Corporación Lindley, S. A. (a)	Perú	79.8
Embotelladora La Selva, S. A.	Perú	79.8
Empresa Comercializadora de Bebidas, S. A. C.	Perú	79.8
AC Comercial del Perú, S.A.C.	Perú	79.8
AC Logistica del Perú, S.A.C.	Perú	79.8
Industrial de Gaseosas, S. A.	Ecuador	80.0
Bebidas Arca Continental Ecuador ARCADOR, S. A.	Ecuador	80.0
AC Alimentos y Botanas, S. A. de C. V.	México	100.0
Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C.V.	México	100.0
Industrial de Plásticos Arma, S. A. de C. V.	México	100.0
Bbox Vending, S. de R. L. de C. V.	México	100.0
Bbox Vending USA, L.L.C	USA	100.0
Arca Continental USA, L.L.C.	USA	100.0
AC Foods LLC	USA	100.0
Old Lyme Gourmet Co. (Deep River Snacks)	USA	100.0
AC Snacks Foods, Inc.	USA	100.0
Wise Foods, Inc.	USA	100.0
Vending del Ecuador, S.A.	Ecuador	100.0
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A.	Ecuador	100.0
Carlita Snacks Carlisnacks CIA. LTDA.	Ecuador	100.0
Vend, S. A. C.	Perú	100.0
Vendtech, S. A. C.	Perú	100.0
Soluciones Brio, S.A.P.I. de C. V.	México	100.0
Abastecedora de Bebidas y Snacks, S. de R.L. de C.V.	México	100.0

Arrendadora de Equipos de Café, S.A.P.I. de C.V.	México	40.0
--	--------	------

Bemusa, Topo Chico, DAC y PROCOBASA, son empresas dedicadas a la producción de bebidas envasadas y su comercialización en México, del catálogo de productos de Coca-Cola.

NAYHSA, se dedica a la producción y comercialización de productos destinados al consumo humano, en la modalidad de “botanas”, utilizando marcas como: “Bokados”®, “Golos”®, “Azteca”®, etc.

Desarrolladora AC, es la empresa inmobiliaria del grupo, que percibe ingresos por arrendamiento de inmuebles, que son utilizados por las diversas empresas de AC. Desarrolladora AC es también tenedora de acciones y partes sociales de algunas subsidiarias de la Compañía.

Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V., es la empresa de servicios corporativos del grupo, que percibe ingresos por la prestación de los servicios ya mencionados a las diversas empresas de AC, ya que concentra al personal ejecutivo.

AC Bebidas, es la subsidiaria mexicana que en virtud de la adquisición del negocio en Estados Unidos ha concentrado la participación accionaria de sustancialmente todas nuestras subsidiarias, filiales y asociadas dedicadas principalmente al negocio de bebidas.

Durante el último ejercicio y a la fecha del presente Reporte Anual, no se ha realizado una oferta pública para tomar el control de AC; asimismo, AC no ha realizado oferta para tomar el control de otra compañía.

AC, además de ser la sociedad controladora y por consecuencia percibe ingresos por dividendos de manera preponderante, presta servicios corporativos y recibe ingresos por arrendamientos de bienes muebles (equipos de cómputo y comunicación), de las empresas subsidiarias. Además, otorga préstamos con el debido cobro de intereses a sus empresas subsidiarias.

Actividad Principal:

Actividad Principal

AC es una empresa dedicada a la producción, comercialización, distribución y venta de bebidas refrescantes y lácteos de las marcas propiedad de o licenciadas por TCCC en diversos territorios de México, los Estados Unidos, Argentina, Perú y Ecuador. Somos el segundo embotellador más importante de América, en términos de ventas y volumen de bebidas de las marcas propiedad de, o licenciadas a, TCCC, así como uno de los 5 más grandes a nivel mundial en términos de volumen de ventas de CU. Entre las marcas de dichas bebidas se encuentran “Coca-Cola”®, “Sprite”®, “Fanta”®, “Diet Coke”®, “Powerade”®, “Topo Chico”®, “Inca Kola”® y “Ciel”®. Todo lo anterior, con base en la información pública disponible de TCCC y de diversos embotelladores de sus marcas. Asimismo, AC es el primer embotellador mexicano que tiene operaciones en los Estados Unidos. AC atiende a una población de más de 125 millones de personas en los territorios en los que opera.

Asimismo, la Compañía produce y distribuye botanas saladas, dulces y golosinas bajo la marca BOKADOS® en distintos estados de México, así como botanas saladas bajo las marcas WISE®, Deep River® y Carolina Country Snacks® en los Estados Unidos, y botanas dulces y saladas bajo la marca INALECSA® en Ecuador.

Negocio de Bebidas**México**

El giro principal de AC en México, a través de sus Subsidiarias y asociadas, es el embotellar refrescos de las marcas propiedad de, o licenciadas a, TCCC, así como su distribución y comercialización de manera exclusiva en algunas de las regiones de los estados de Sonora, Chihuahua, Coahuila, Nuevo León, Tamaulipas, Sinaloa, Jalisco, Aguascalientes, Durango, San Luis Potosí, Zacatecas, Baja California y Baja California Sur y Colima. AC distribuye sus productos directamente a sus clientes a través de los diversos CEDIs. Ver “*La Emisora- Descripción del Negocio- Canales de Distribución*” y “*La Emisora- Descripción del Negocio- Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos*”.

Asimismo, AC exporta agua mineral de manantial y refrescos con la marca “Topo Chico”® a los Estados Unidos. Para tales efectos, el 30 de septiembre de 2017, cedimos los derechos de la marca “Topo Chico”® en Estados Unidos a TCCC por un monto de USD\$217,132,000.00.

A través de un proyecto denominado Nostalgia, AC Bebidas exporta a los Estados Unidos refrescos con la marca “Coca-Cola”®, los cuales son endulzados con azúcar de caña para el mercado hispano de los Estados Unidos. Para consolidar dicho proyecto AC ha establecido líneas de producción en Monterrey y Mexicali dedicadas a productos como Coca-Cola 355 y 500 ml. en vidrio, así como para “Sprite”® y “Fanta”® en las mismas presentaciones.

La siguiente tabla muestra un resumen de nuestras ventas, rutas y capacidad de producción anual (medida en MCU) al 31 de diciembre de 2021:

México 2021	Volumen de Ventas¹	Población que atiende²	# Plantas	CEDIs	Rutas³	Clientes³
	1,282	33	19	114	4,387	725,970

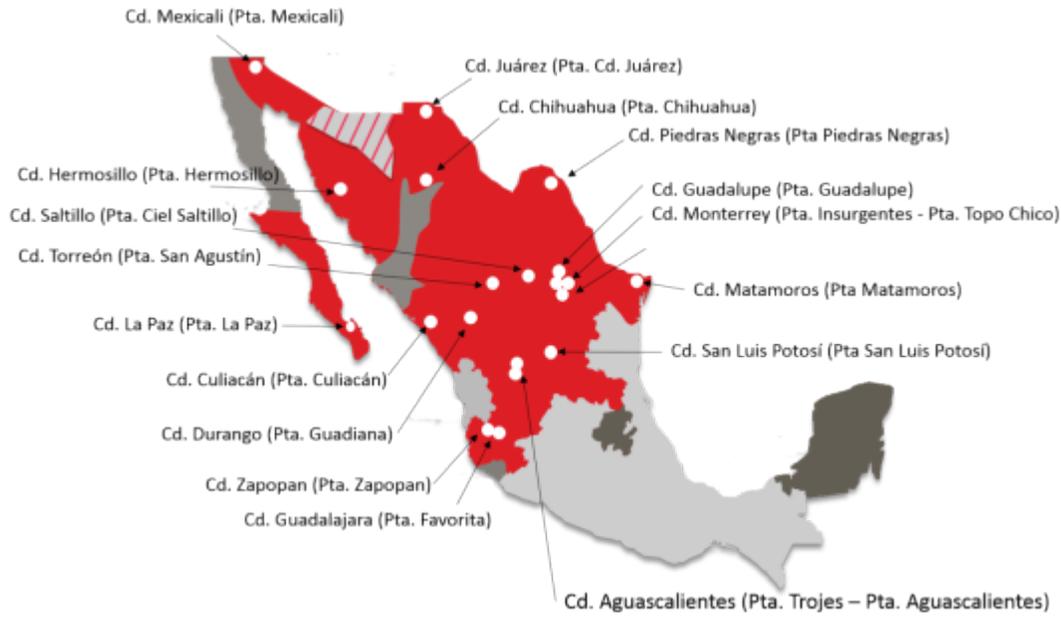
(1)En MCU (incluye refrescos y agua purificada en formato individual y garrafón).

(2)En millones (cifras estimadas con base a datos del INEGI).

(3)Incluye rutas y clientes de garrafón.

Al 31 de diciembre de 2021, teníamos 19 plantas productoras de refrescos, 109 líneas de producción, 87 líneas dedicadas a la producción de bebidas carbonatadas y bebidas no carbonatados, 12 líneas dedicadas exclusivamente al embotellado de agua, 10 líneas dedicadas a producción de Bag in Box (BIB) y 114 CEDIs, ubicados estratégicamente en las distintas regiones que atendemos.

El siguiente mapa muestra en color rojo los territorios en México donde operamos, así como la ubicación de las plantas de producción:



Estados Unidos

Nuestras operaciones en el Suroeste de los Estados Unidos incluyen 7 plantas de producción y 31 bodegas o CEDIs.

Adicionalmente, el 8 de diciembre de 2019, se produjo la primera caja (Dasani) en la nueva planta “Northpoint” en la ciudad de Houston, Texas. La planta comenzó a operar de manera oficial en marzo de 2020.

La siguiente tabla muestra un resumen de nuestras ventas, rutas y capacidad de producción anual (medida en MCU) en los Estados Unidos, al 31 de diciembre de 2021:

Estados Unidos 2021	Volumen de Ventas ¹	Población que atiende ²	# Plantas	CEDIs	Rutas ³	Clientes
	445	32	7	31	1,115	98,608

(1) En MCU al 31 de diciembre del 2021.

(2) En millones (cifras estimadas por AC).

(3) Promedio de rutas diario

El siguiente mapa muestra la extensión del territorio en el Suroeste de los Estado Unidos en el que operamos, así como la localización de las plantas de producción ubicadas en el mismo:



Argentina

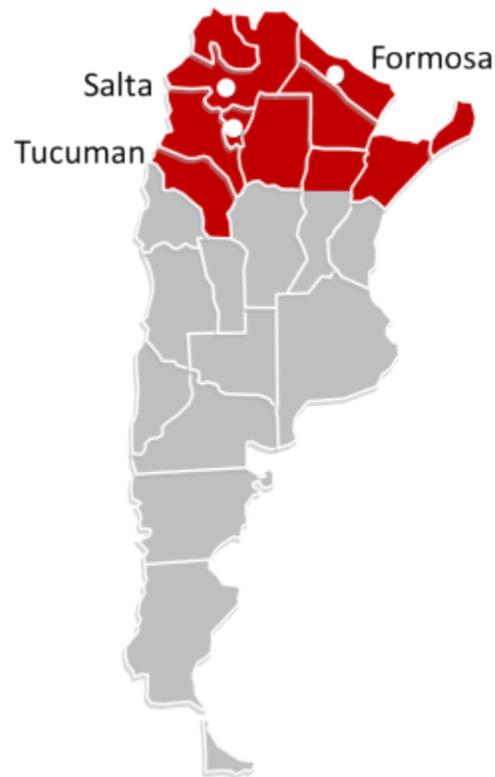
En Argentina operamos 3 plantas de producción de refresco, 1 ingenio azucarero y 1 planta de soplado de botellas de Ref- PET y 24 CEDIs. La siguiente tabla muestra un resumen de nuestras ventas, rutas y capacidad de producción anual (medida en MCU) en Argentina, al 31 de diciembre de 2021:

Argentina 2021	Volumen de Ventas¹	Población que atiende²	# Plantas	CEDIs	Rutas	Clientes
	134	9	3	24	308	76,016

- (1) En MCU al 31 de diciembre de 2021 (incluye refrescos y agua purificada en formato individual).
 (2) En millones (cifras estimadas por AC).

En 2008, cuando adquirimos el negocio de Argentina, la cobertura de frío (medido en porcentaje de puntos de venta con al menos un refrigerador) y el margen EBITDA eran 12% y 10%, respectivamente. Después de 13 años, en 2021, gracias a la inversión de mercado y la mejora en la ejecución en punto de venta, el negocio de Argentina ha alcanzado un nivel de 66% en cobertura de frío. Por otro lado, el volumen de venta ha pasado de 118 MCU, en 2008, a 134 MCU al 31 de diciembre de 2021, como resultado de la fuerte contracción del consumo observada en Argentina desde el 2016 y agravada en los últimos años.

El siguiente mapa muestra en detalle, en color rojo, los territorios en los cuales operamos en Argentina y la ubicación de nuestras plantas de producción:



Ecuador

En Ecuador, operamos 3 plantas productoras de refrescos, las cuales cuentan con 32 CEDIs, y aproximadamente 678 rutas. Adicionalmente se cuenta con una planta de producción de Lácteos en Tonicorp y 20 centros de distribución para lácteos.

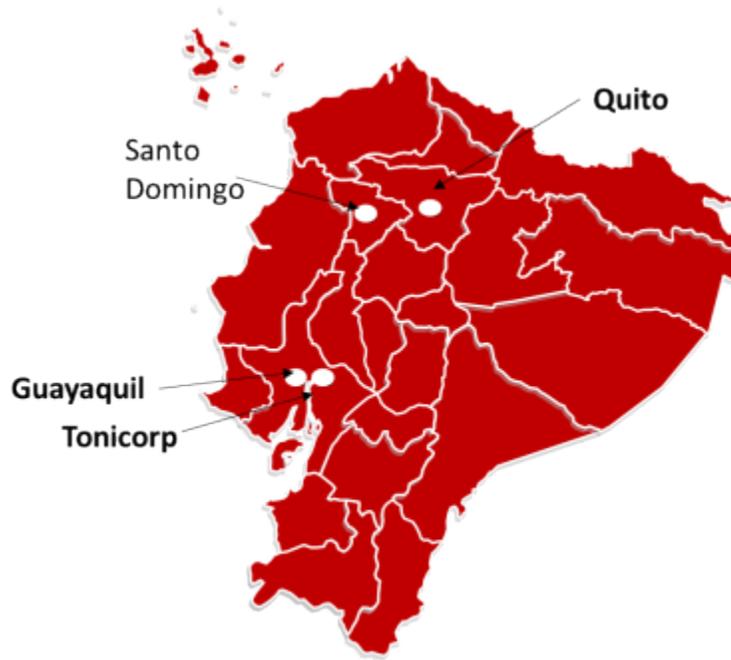
Tenemos los derechos para producir, distribuir y vender productos Coca-Cola en todo el territorio de Ecuador. Adicionalmente, a través de Dipor (Tonicorp) somos el socio comercial operativo de marcas líderes del segmento de lácteos en el Ecuador (según información proporcionada por Nielsen), teniendo los derechos para distribuir y vender sus productos en todo el territorio del país.

Ecuador 2021	Volumen de Ventas¹	Población que atiende²	# Plantas	CEDIs	Rutas	Clientes
	138	18	3	32	678	191,114

(1) En MCU (incluye refrescos y agua purificada en formato individual).

(2) En millones (cifras estimadas por AC).

El siguiente mapa muestra la extensión del territorio de Ecuador en el que operamos, así como la localización de las plantas de producción ubicadas en el mismo:



Perú

En Perú, al 31 de diciembre de 2021, operamos 6 plantas embotelladoras distribuidas en todo el país, 65 CEDIs y 35 líneas de producción de refrescos y bebidas.

La siguiente tabla muestra un resumen de nuestras ventas, rutas y capacidad de producción anual (medida en MCU) en Perú, al 31 de diciembre de 2021:

Perú 2021	Volumen de Ventas¹	Población que atiende²	# Plantas	CEDIs	Rutas	Clientes
	281	33	6	65	1,588	326,625

(1) En MCU (incluye refrescos y agua purificada en formato individual).

(2) En millones (cifras estimadas por AC).

Tenemos los derechos para producir, distribuir y vender productos Coca-Cola en todo el territorio de Perú, como se muestra en el siguiente mapa de nuestras plantas de producción:



En 2015, cuando AC adquirió el negocio de Perú, la cobertura de frío y el margen EBITDA eran 29% y 18%, respectivamente. Al cierre de 2021, gracias a la inversión de mercado y la mejora en la ejecución en punto de venta, hemos alcanzado un 34% de cobertura de enfriadores del canal tradicional.

Materias primas y proveedores

Las principales materias primas y materiales de empaque utilizados para producir bebidas carbonatadas y no carbonatadas incluyen, entre otros, concentrados, edulcorantes (azúcar y jarabe de alta fructosa), agua, gas carbónico, botellas de vidrio y plástico (en formatos retornables y no retornables), lata de aluminio, coronas metálicas, taparrosas de plástico y etiquetas.

Durante 2021 el concentrado y los edulcorantes representaron aproximadamente 40% del total del costo de ventas. Además de los insumos anteriores, se utilizan otros productos y materiales tales como películas de empaque (termo-encongible y estirable), tarimas de plástico y madera, charolas de cartón, cajas de reparto, lubricantes y químicos de limpieza, sosa cáustica, agua tratada, entre otros.

Las materias primas y materiales de empaque utilizados en el proceso de producción de los refrescos son abastecidas por proveedores tanto nacionales como extranjeros. Existe una lista de proveedores autorizados por TCCC de donde se selecciona el que mejor convenga y se negocia con ellos condiciones comerciales y de entrega.

A continuación, se señalan las principales materias primas y materiales utilizados en el proceso de producción, los proveedores más importantes, así como su nacionalidad y el lugar de fabricación correspondiente.

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.

Salvo por el concentrado que se adquiere de TCCC para la producción de bebidas de sus marcas, no dependemos de proveedor alguno en particular. Asimismo, consideramos que los precios de nuestras materias primas son competitivos y siguen las tendencias del mercado. Para el caso de *commodities*, la Compañía protege su costo con coberturas

financieras.

Refrescos

México

Materia prima	Proveedores	Nacionalidad	Lugar de fabricación
Concentrados para productos Coca-Cola	TCCC	EUA	Estado de México
Azúcar	Promotora Industrial Azucarera (PIASA)	México	Veracruz, Veracruz Tuxtepec, Oaxaca Cd. Valles, San Luis Potosí
Resina vPET	M & G Group Indorama Ventures Dak Americas FENC Tricon Energy Ltd China Resources Chemical Innovative Materials	Italia India EUA Taiwan EUA China	Altamira, Tamaulipas Querétaro, Querétaro Cosoleacaque, Tamaulipas Taipey City, Taiwan Houston, Texas, EUA Jiansu, China
Resina rPET PCR	Petstar	México	Toluca, Edo. de México
Alta Fructosa de Maíz	Cargill	EUA	Varias plantas en EUA.
	Almex	México	Varias plantas en EUA.
	Ingredion	EUA	San Juan del Rio, Qro.
Botella de PET	Envases Universales	México	Matamoros, Tamaulipas Piedras Negras, Coahuila Cuautitlán, Edo. de México Torreón, Coahuila León, Guanajuato Monterrey, Nuevo León Guadalupe, Nuevo León Aguascalientes, Aguascalientes Guadalajara, Jalisco
	Mega Empack	México	San Luis Potosí, San Luis Potosí Mérida, Yucatán Querétaro, Querétaro
	Alpla	Austria	Hermosillo, Sonora Culiacán, Sinaloa La Paz, Baja California Sur Mexicali, Baja California Juárez, Chihuahua

			Chihuahua, Chihuahua
Envase de Vidrio	Owens América	EUA	Monterrey, Nuevo León Querétaro, Querétaro Los Reyes, Edo. de México
	FEVISA	México	Mexicali, Baja California San Luis Potosí, San Luis Potosí
	SIVESA	México	Orizaba, Veracruz
	SAGCO	Arabia Saudita	Jeddah, Arabia Saudita
Lata	Envases Universales	México	Guadalajara, Jal.
	Crown	México	Monterrey, Nuevo León Toluca, Edo. de México
Taparrosca	CSI	EUA	Saltillo, Coahuila Ensenada, Baja California
	Alucaps Mexicana	México	Lagos de Moreno, Jalisco Cuernavaca, Morelos
	ALPLA	México	Toluca, Edo. de México
Corona	Alucaps Mexicana	México	Cuernavaca, Morelos
	Tapón Corona	México	México, DF.
	Crown Packaging	Mexico	Monterrey, Nuevo León
	Packaging Products del Perú	Perú	Lima, Perú
	FADESA	Ecuador	Guayaquil, Ecuador
Gas carbónico	Linde México	EUA	Monterrey, NL Varias plantas en EUA.
Termoencogible	Abyplastic	México	CDMX
	Protermo	México	Atlacomulco, Estado de México
	Imbolsa	México	León, Guanajuato
	Polyrafia	México	México, DF.
	Polyfilm	México	Cd. Juárez, Chihuahua
Botella Ref Pet	Graham Packaging	EUA	Pachuca, Hidalgo
	Envases Universales	Mexico	León, Guanajuato Cuautitlán, Edo. de México
Etiquetas	Estudio Color	México	Toluca, Edo. de México
	Multicolor	EUA	Monterrey, NL
	CCL	México	CDMX
	Galas	México	CDMX
	Flexograf	México	Hermosillo, Sonora

Estados Unidos

Materia prima	Proveedores	Nacionalidad	Lugar de fabricación
Concentrados para productos Coca-Cola	TCCC	EUA	Varias plantas en EUA.
Azúcar	ASR-Domino	EUA	Varias plantas en EUA.
Botella PET	Western Container Corporation	EUA	Houston, Texas Thattiesburg, MS. Tolleson, Arizona
Resina PET PCR	Petstar	México	Toluca, Edo. de México
Resina PET	DAK Américas	EUA	Cooper River Site, SC
HFCS	Cargill	EUA	Varias plantas en EUA.
	ADM		Varias plantas en EUA.
Envase de vidrio	Owens Illinois	EUA	Monterrey, Nuevo León
Lata	Ball	EUA	Fortworth, Texas
			Conroe, Texas
			Phoenix, Az.
			Monterrey, NL, México
	Crown	EUA	Fortbend, Tx
EUSA	México	Guadalajara, Jal	
Taparroasca	Alucaps	México	Lagos de Moreno, Jal
	CSI	EUA	Varias plantas en EUA.
	Berry Global		Beaumont, Texas
Corona	Crown	EUA	Monterrey, Mx
Gas carbónico	Messer	EUA	Varias plantas en EUA.
	Reliant		Varias plantas en EUA.
	Airgas		Varias plantas en EUA.
Nitrogeno	Matheson	EUA	Varias plantas en EUA.
	Airgas		Varias plantas en EUA.
Corrugado	International Paper	EUA	Varias plantas en EUA.
	Pratt		Varias plantas en EUA.
Paperboard	GPI	EUA	Varias plantas en EUA.
	Westrock		Varias plantas en EUA.
Etiquetas	Multicolor Corporation	MX	Monterrey, NL, México
Termoencogible	TC	EUA	Griffin, CO
	Color Masters		Varias plantas en EUA.
	Starpack		Varias plantas en EUA.

Argentina

Materia prima	Proveedores	Nacionalidad	Lugar de fabricación
Concentrados para productos Coca-Cola	Productos y Servicios para Bebidas Refrescantes SRL	EUA	Buenos Aires
Azúcar	Ingenio Faimallá	Argentina	Tucumán
Gas carbónico	Gas Carbo	Argentina	Buenos Aires
	Air Liquide	Francia	Buenos Aires
Envase de vidrio	Cattorini Hnos. S.R.L.	Argentina	Cattorini Avellaneda Rigolleau
Botella de PET	Alpla SA	Austria	Buenos Aires la inyección, en salta y Tucumán en Soplado
	Inpet SA	Paraguay	Asunción la Inyección y Formosa el soplado
Envase Refpet	Andina Empaques SA	Chile	Buenos Aires
Corona	Alucaps	México	Jalisco, México
Taparrosca	Priva	Argentina	Buenos Aires
	Sinea	Perú	Buenos Aires
Cartón Aséptico	Tetra Pak	Suiza	La Rioja
Termoencogible	Rio Chico SA	Argentina	Tierra del Fuego
	Atilas SA	Argentina	Tucumán
Stretch Film	Urflex SA	Argentina	Buenos Aires

Ecuador

Materia Prima	Proveedores	Nacionalidad	Lugar de fabricación
Concentrados para productos Coca-Cola	Coca-Cola de Chile	EUA	Santiago, Chile
Envase PET	San Miguel Industrias	Perú	Guayaquil, Ecuador
Envase Vidrio	Cristalería del Ecuador S.A.	EUA	Guayaquil, Ecuador

Azúcar	Agroazúcar	Ecuador	Guayaquil, Ecuador
	San Carlos	Ecuador	Guayaquil, Ecuador
Taparrosca	Sinea - Materpacking	Perú	Guayaquil, Ecuador
	Alucaps Ecuador	México	Guayaquil, Ecuador
Corona Metálica	Alucaps	México	Cuernavaca, Mor.
	Fadesa	Ecuador	Guayaquil, Ecuador
Etiquetas	Sigmaplast	Ecuador	Quito, Ecuador
	Supraplast	Ecuador	Guayaquil, Ecuador
	Flexiplast	Ecuador	Quito, Ecuador
Termoencogible	Flexiplast	Ecuador	Quito, Ecuador
	Plastempaques	Ecuador	Guayaquil, Ecuador
	Polifecsa	Ecuador	Guayaquil, Ecuador
CO2	Linde	Alemania	Machachi, Ecuador
	Codana	Ecuador	Guayaquil, Ecuador
Stretch Film	Cierpronti	Ecuador	Guayaquil, Ecuador
Cartón Aséptico	Tetra Pak	Suiza	Brasil

Ecuador – Tonicorp

Materia Prima	Proveedores	Nacionalidad	Lugar de Fabricación
Envase	San Miguel Industrias	Perú	Guayaquil
Envase Vidrio	Cristalería del Ecuador S.A.	USA	Guayaquil
Tapa Rosca	Plasticos Koch	Ecuador	Guayaquil
Tapa Metálica	Alucaps	México	Cuernavaca, Mor.
Mangas Termoencogibles	Empaflex	Ecuador	Guayaquil
	Supraplast	Ecuador	Guayaquil
	Etiflex	Ecuador	Guayaquil
Rollos Termoencogibles	Polifecsa	Ecuador	Guayaquil
Foils	Faben	Argentina	Santa Fe
	Multidimensionales	Colombia	Bogotá
	Manufactura Productos Aluminio	Chile	Santiago de Chile
	Importadora y Exportadora Rahue	Chile	Santiago de Chile
Stretch Film	AMC	Ecuador	Quito

Cartón Aséptico	Tetra Pak	Suiza	Brasil (Monte Mor) Serbia (Gornji Milanovac) Francia (Dijon)
	Greatview	China	Shandong
Cereales	Dulcenac	Ecuador	Guayaquil
	Alicorp	Perú	Lima
	FYD Inversiones S.A.C.	Perú	Lima
Coberturas	Gustaff	Ecuador	Guayaquil
Azúcar	AGROAZUCAR ECUADOR S.A. (LA TRONCAL)	Ecuador	La Troncal
Leche en Polvo	NESTLE S.A.	Ecuador	Guayaquil
Estabilizante	DUPONT	USA	Saint Joseph Misuri / Kansas
	CP KELCO	Dinamarca	Lille Skensved
Lactobacilus	CHR. HANSEN A/S	Dinamarca	Copenhagen

Perú

Materia Prima	Proveedores	Nacionalidad	Lugar de fabricación
Concentrados para productos Coca-Cola	Coca-Cola de Chile	EUA	Santiago, Chile
	Coca-Cola Industrias (Costa Rica)	EUA	Liberia, Costa Rica
Envase PET	San Miguel Industrias PET	Perú	Lima, Perú
Envase Vidrio	Owens-Illinois Perú	EUA	Lima, Perú
Azúcar	Sucden Perú	Francia	Trujillo, Perú - Cali, Colombia - Guatemala, Guatemala - Santa Cruz, Bolivia
	Coazucar / Casagrande	Perú	Trujillo, Perú
Tapas Plásticas	Alusud Perú	Perú	Lima, Perú
	Alucaps Andina Perú	Perú	Villanueva, Guatemala
	Iberoamericana de Plásticos	Perú	Lima, Perú
Tapa Corona	Alucaps Mexicana	México	Jalisco, México
	Packaging Products del Perú	Perú	Lima, Perú

Etiquetas	Envases y Envolturas	Perú	Lima, Perú
	Productos Paraiso del Perú	Perú	Lima, Perú
	Resinplast	Perú	Lima, Perú
Termoencogible	Proplast Barrera	Perú	Lima, Perú
	L y B Negocios y Representaciones	Perú	Arequipa
	Packplast	Perú	Lima, Perú
	Trupal	Perú	Lima, Perú
CO2	Linde Perú	EUA	Lima, Perú - Guayaquil, Ecuador
Stretch Film	Solpack	Perú	Lima, Perú
	Filmpack	Perú	Lima, Perú
Cartón Aséptico	Tetra Pak	Suecia	Brasil / México
	Greatview Aseptic Packaging Company	China	China

Concentrados

Durante el 2021, el concentrado de los productos Coca-Cola que utilizamos en la producción de refrescos y otras bebidas representa aproximadamente un 28% del total de nuestros costos de producción. El precio del concentrado de los productos Coca-Cola se calcula como un porcentaje de incidencia con base en el precio de ventas de cada producto, el cual es determinado por TCCC. En consecuencia, el monto pagado a TCCC por concepto de concentrado depende de la mezcla de nuestros productos, así como de los precios de los mismos.

Durante 2016, alcanzamos un acuerdo con TCCC en relación con los precios del concentrado en la categoría de refrescos en México, así como otros aspectos de la relación de negocios, incluyendo que los precios del concentrado se incrementarán gradualmente durante los tres primeros años y, después, cualquier ajuste se evaluará por las partes teniendo en cuenta el desempeño general.

El plazo de vigencia de dicho acuerdo es de 10 años a partir del 1 de julio de 2017, con la opción de extenderlo por 10 años adicionales.

Consideramos que dichos acuerdos continuarán ampliando una relación de negocios de beneficio mutuo que se fortalece y le da certeza en el largo plazo, lo que nos permitirá enfocarnos en tener un crecimiento rentable, al mismo tiempo que perfeccionamos el desempeño en el mercado y la productividad de ambas compañías, haciendo aún más sólida una extraordinaria y excelente relación con nuestro socio de más de 90 años. Ver *“La Emisora - Descripción del Negocio - Patentes, Licencias, Marcas y Otros Contratos - Suministro de Concentrado”*.

Edulcorantes

México

Los requerimientos de azúcar durante 2021 han sido cubiertos en su totalidad por Grupo PIASA, en cuyo capital, AC Bebidas participa en un 49%. En los últimos años el precio del azúcar se ha mantenido en niveles altos por lo que a pesar de nuestra integración vertical y debido a la competitividad de precios en el mercado, en México también adquirimos jarabe de alta fructosa como sustituto del azúcar.

Nuestro consumo de este último edulcorante depende del precio del maíz, así como del tipo de cambio entre el Peso y el Dólar.

La industria azucarera en México mantiene precios superiores al precio internacional, ya que esta industria se encuentra protegida por aranceles compensatorios que imposibilitan la importación de este edulcorante, fuera de la región de Norteamérica. Es por este motivo que las industrias instaladas en México consumen azúcar de producción nacional.

En 2021, el costo de edulcorantes representó aproximadamente el 12% de nuestros costos de ventas.

Estados Unidos

En los Estados Unidos el principal edulcorante para la fabricación de bebidas es el jarabe de alta fructosa. El suministro de este ingrediente se cubre por medio de un programa de compra conjunta en el cual participan todos los embotelladores de Norteamérica y es administrado directamente por TCCC. Con esto, se busca tomar ventaja de las economías de escala y garantizar el suministro con contratos de largo plazo.

Argentina

Durante 2021, el azúcar utilizado en la división de Argentina fue suministrada por el ingenio propiedad de Arca Continental, Famaillá, el cual se encuentra autorizado por TCCC y cumple los parámetros de calidad requeridos.

El suministro de azúcar en Argentina es similar al de México: el ingenio productor se obliga a entregar el azúcar de caña conforme a las especificaciones de calidad que determina Coca-Cola Argentina y el precio está fijado en la moneda de curso legal en ese país.

En 2016 Arca Continental adquirió el ingenio Famaillá y durante 2017 se implementó un plan estratégico para la modernización y equipamiento de sus instalaciones productivas, con lo que desde su adquisición, este ingenio ha permitido reforzar el abasto de azúcar y beneficiarnos de una integración vertical en la cadena de suministro. A la fecha del presente Reporte Anual, el ingenio Famaillá se encuentra certificado como proveedor de azúcar que cumple con los parámetros de calidad establecidos por TCCC para abastecer las plantas embotelladoras de Salta, Tucumán y Formosa.

Ecuador

En Ecuador nos abastecemos de dos ingenios, los cuales proveen de azúcar blanco especial de 150 ICUMSA y refinada. Los ingenios están calificados y aprobados por TCCC y entregan volúmenes mensuales a un precio previamente negociado y fijado conforme al comportamiento del mercado local.

Perú

En Perú, el suministro de azúcar se realizó a través de ingenios calificados y aprobados por TCCC. Regularmente el endulzante proviene de tres ingenios, sin embargo, en 2021 la proveeduría fue de seis fábricas de distintos orígenes: Colombia, Perú, Bolivia y Guatemala.

Los contratos de abastecimiento de azúcar en Perú, son de corto plazo, regularmente de uno o dos años y el precio se fija conforme al comportamiento del mercado internacional del azúcar refinado (LND#5), más un margen y costos logísticos.

Abastecimiento y Tratamiento de Agua

La Compañía cubre sus necesidades de suministro de agua por diversas vías contempladas en el marco regulatorio vigente. A la fecha no se han tenido problemas con el suministro de agua.

México

La Compañía tiene diversas concesiones que nos permiten explotar pozos propios en las diversas regiones donde se localizan nuestras plantas de producción, de los cuales obtenemos parte de nuestros requerimientos de agua. Asimismo, obtenemos agua a través de los sistemas públicos de agua potable de diversos municipios. En el pasado no se han tenido problemas con el suministro de agua.

Estados Unidos

En el territorio de Texas y Oklahoma contamos con 7 centros productores localizados en las ciudades de McAllen, El Paso, Houston, San Antonio, Abilene, Fort Worth y Oklahoma City. El total de los centros productores se abastecen de agua de red municipal, sin ninguna restricción de volumen reportada a la fecha. Los sistemas de tratamiento de agua instalados en los 7 centros de producción utilizan equipos y procesos que garantizan la calidad del agua de acuerdo con los lineamientos establecidos por TCCC. Dentro de estos sistemas se incluye la osmosis inversa, sistemas multibarrera y también equipos de nano filtración.

Argentina

Las operaciones del noroeste de Argentina tienen pozos propios, mientras que las del noreste abastecen sus necesidades de la red pública de agua. En todos los casos el agua es tratada por un sistema de múltiples barreras utilizando equipos de osmosis inversa y filtros de purificación, buscando garantizar la calidad del agua. Todos estos procesos son aprobados por TCCC.

Ecuador

En Ecuador, el agua de las plantas de Quito y Santo Domingo, dada su geografía rica en afluentes acuíferos, es extraída directamente de pozos concesionados por el gobierno, así como de la red pública de agua potable. En el caso de la planta de Guayaquil, dadas las características de la zona con menores afluentes, se abastece únicamente a través de la red pública de agua potable.

Perú

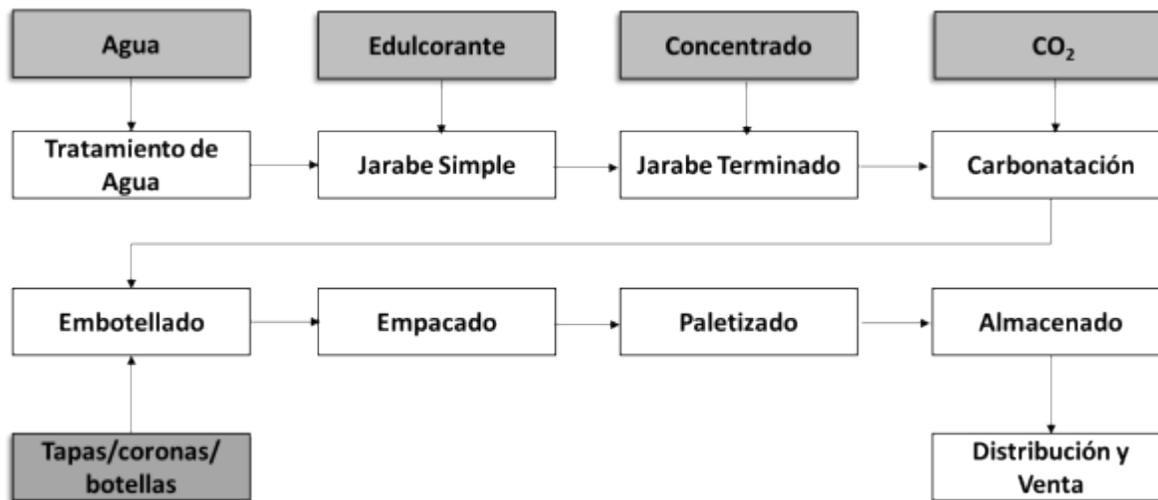
En Perú, las 2 plantas ubicadas en Lima y Arequipa cuentan con 2 pozos propios autorizados por las autoridades de ese país. Mientras, las plantas ubicadas en Cusco y Trujillo, además de tener fuentes propias autorizadas (1 pozo operativo en Cusco y 3 pozos operativos en Trujillo) se abastecen de la red pública de agua potable. La planta de Iquitos cuenta con autorización para abastecerse de la red pública.

El caudal de agua obtenido de los pozos es variable y de acuerdo con el volumen de producción de cada una de las plantas.

Procesos de producción

Refrescos

El proceso de producción de refrescos, que es prácticamente el mismo en todas nuestras plantas de producción, se muestra en el siguiente diagrama:



Nuestras plantas de producción incluyen la maquinaria básica (i) depaletizadora, (ii) desempacadora, (iii) lavadora de botellas, (iv) carbonatador, (v) llenadora de botellas, (vi) empacadora, y (vii) paletizadora.

En primer lugar, la depaletizadora tiene la función de sacar las cajas de plástico de las tarimas, donde se encuentran las botellas de PET vacías. Después, la desempacadora es utilizada para sacar botellas de PET y vidrio de las cajas de cartón y plástico y subirlas a la mesa de carga de la lavadora. La lavadora de botellas recibe las botellas para su lavado y esterilización con una solución caliente de sosa cáustica. Posteriormente, las enjuaga y las deposita sobre un transportador de botellas. Si se trata de botellas nuevas, éstas únicamente se enjuagan antes de ser depositadas en el transportador. El carbonatador es el equipo empleado para mezclar el agua tratada con el jarabe o concentrado y para enfriar y carbonatar dicha mezcla. El carbonatado se debe realizar a temperaturas bajas para que se logre una mejor absorción. Posteriormente, la mezcla es enviada a las máquinas llenadoras. La llenadora de botellas funciona mediante válvulas que depositan el líquido en las botellas y las tapa con coronas o taparrosas. La empacadora es el equipo que toma los refrescos embotellados del transportador y los coloca automáticamente en las cajas de plástico que se usan para transportar los productos a los distintos puntos de venta. Finalmente, cuando se trata de botellas PET, la paletizadora es la encargada de subir las cajas de plástico (con botellas llenas) a las tarimas para ser posteriormente envueltas en plástico y, en su caso, ser subidas a los camiones repartidores.

Las plantas embotelladoras utilizan, además de las líneas de producción antes descritas, diversos equipos y maquinarias entre los que se encuentran equipos de tratamiento y reciclado de agua, sistemas de refrigeración, calderas y compresores.

Los procesos de producción de refrescos son sustancialmente iguales en todos los países donde operamos.

Al 31 de diciembre de 2021, contábamos con 109 líneas de producción en México, 24 líneas de producción en los Estados Unidos, 19 líneas de producción en Argentina, 35 en Perú y 21 en Ecuador.

Todas nuestras líneas de producción cuentan con la suficiente capacidad para satisfacer la demanda de nuestros productos en los distintos territorios en los que operamos. En el pasado se han realizado inversiones con el objeto de hacer más flexibles las líneas de producción, a fin de adecuarse a las nuevas necesidades del mercado,

específicamente en lo relativo a presentaciones en botellas no retornables de PET. AC considera que dichas inversiones también nos permitirán hacer frente al crecimiento en la demanda de nuestros productos en el futuro.

En México, al 31 de diciembre de 2021, la Compañía cuenta con una línea de enlatado de refrescos ubicada en nuestra planta de Guadalupe, Nuevo León, desde donde se abastecía el 32% de sus necesidades. El 63% de las necesidades de latas de AC, son cubiertas por Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V., una empresa asociada, la cual produce y vende refrescos enlatados de las marcas de TCCC y de marcas propias a las diversas embotelladoras en México. El 5% restante proviene de latas suministradas por Jugos del Valle, una empresa asociada, para los productos no carbonatados.

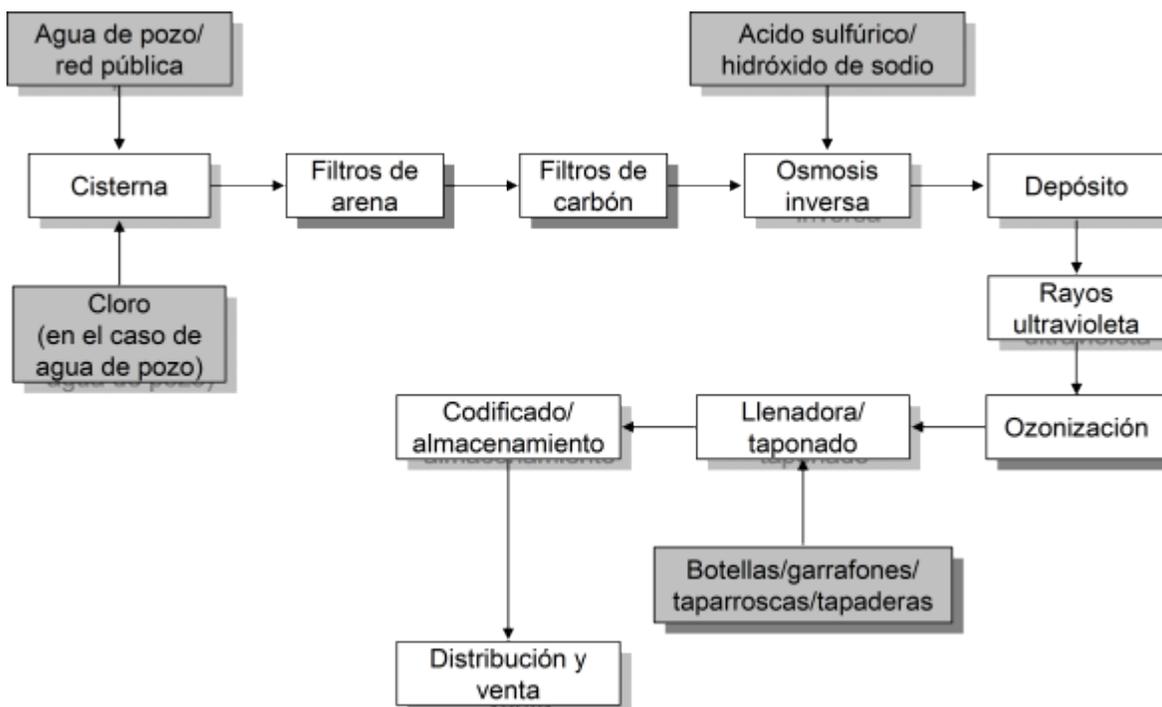
La antigüedad promedio de las líneas de producción de la Compañía, considerando las nuevas inversiones en líneas y estructura realizadas, es de 16 años en México, 18 años en Argentina, 17 años en los Estados Unidos y 19 años en Perú.

Agua

A través de diversas subsidiarias, purificamos y embotellamos agua en galón, bidón y garrafón, así como empaques personales. El proceso de purificación del agua consiste básicamente en procesos fisicoquímicos de filtrado y remoción de contaminantes.

El proceso principal de purificación de agua consta de los siguientes pasos: (i) filtración, en la que los filtros de arena retienen las partículas relativamente grandes, mientras que el de carbón elimina el cloro, además de sabores y olores extraños; (ii) ósmosis inversa, en la que se disminuye la concentración de sales; (iii) rayos ultravioleta, que eliminan la cuenta microbiana que pudiese llegar a contener el producto; y (iv) ozonización, que funciona como conservador que garantiza la durabilidad del producto.

A continuación, se muestra gráficamente el proceso:



Los procesos de purificación y embotellado de agua son sustancialmente iguales en los países en los que operamos.

Control de calidad

En cada una de las distintas etapas del proceso de producción se llevan a cabo diversas pruebas de control de calidad en las que participan tanto empleados de las mismas plantas embotelladoras como equipos especializados que permiten que el producto se encuentre en óptimas condiciones de calidad e higiene.

El proceso de control de calidad comienza en las pruebas que se aplican a la materia prima, que van desde la inspección ocular hasta el monitoreo a través de técnicas y equipos especializados de laboratorio (dióxido de carbono, azúcar, hidróxido de sodio, etc.). Durante el proceso se hace un monitoreo de la fuente de abasto de agua, de la etapa de tratamiento de agua, del jarabe simple y del terminado. Finalmente, se hacen también pruebas diseñadas para asegurar la calidad de los productos terminados.

Paralelamente se aplican diversas medidas de control de calidad para el lavado de envases, las condiciones del agua y el agua para calderas.

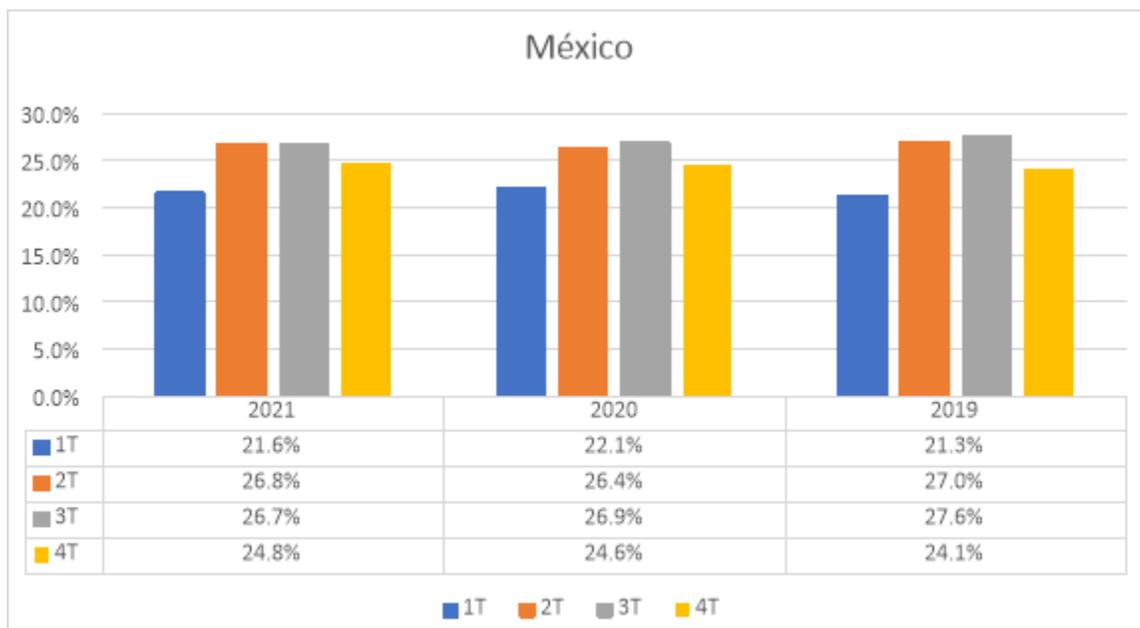
En lo que a capital de trabajo se refiere, al 31 de diciembre de 2021, no existieron variaciones en el curso ordinario del negocio.

Estacionalidad

México

Debido a los cambios de temperaturas a lo largo del año, en los territorios donde operamos, nuestras ventas muestran un comportamiento estacional. Como regla general, se presentan mayores niveles de consumo en épocas caracterizadas por temperaturas elevadas, como los meses de verano.

Porcentaje de Ventas Totales (en Volumen*) en 2019-2021
México

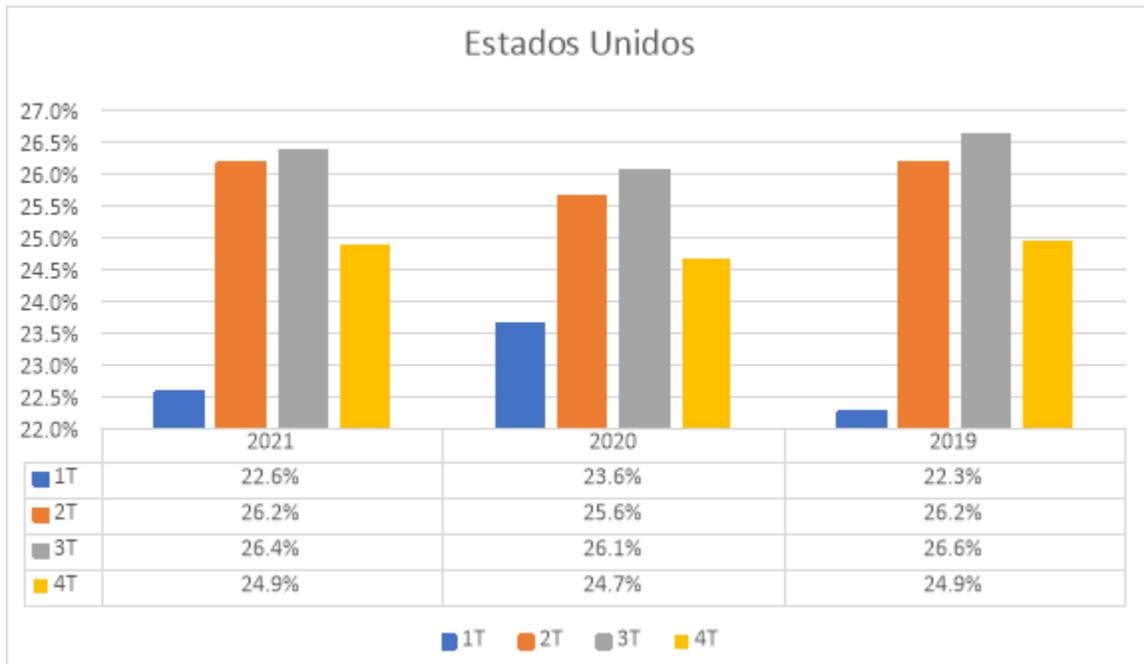


*en millones de CU

Estados Unidos

En los Estados Unidos la estacionalidad es muy parecida al comportamiento en México con una mayor concentración de volumen de ventas en el segundo y tercer trimestre del año, representando alrededor del 53% del volumen total en el año 2021.

Porcentaje de Ventas Totales (en Volumen*) en 2019-2021
Estados Unidos

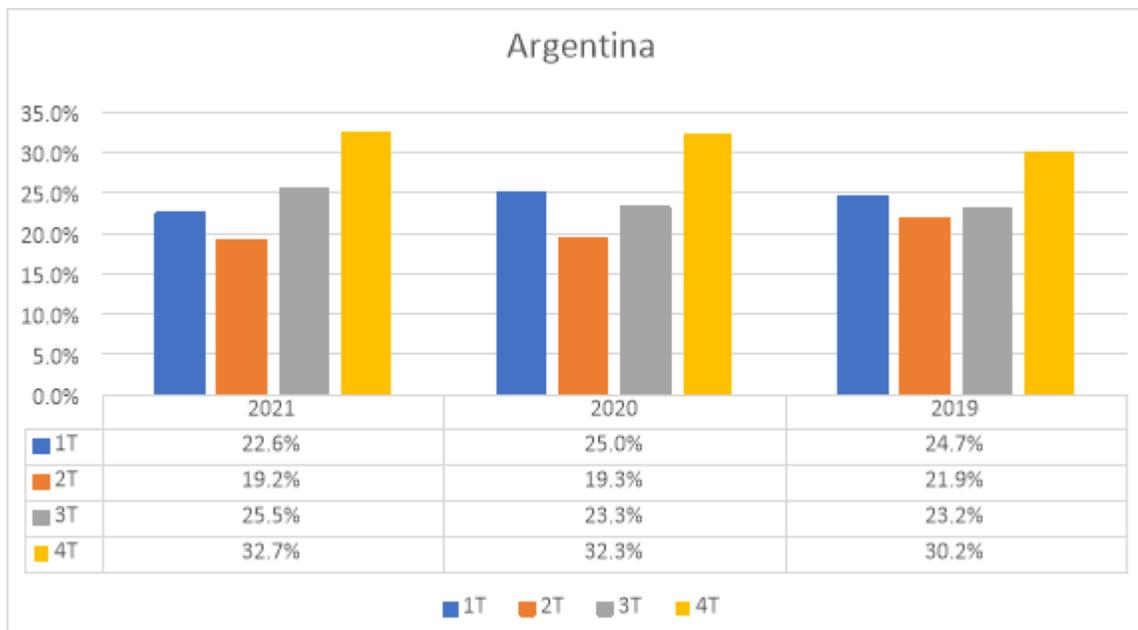


*en millones de CU

Argentina

En Argentina, los niveles de venta menores se presentan durante el primer y segundo trimestre, mientras que el tercero y el cuarto son los que registran mayores volúmenes de venta, representando alrededor del 58% del total del año 2021.

Porcentaje de Ventas Totales (en Volumen*) en 2019-2021
Argentina

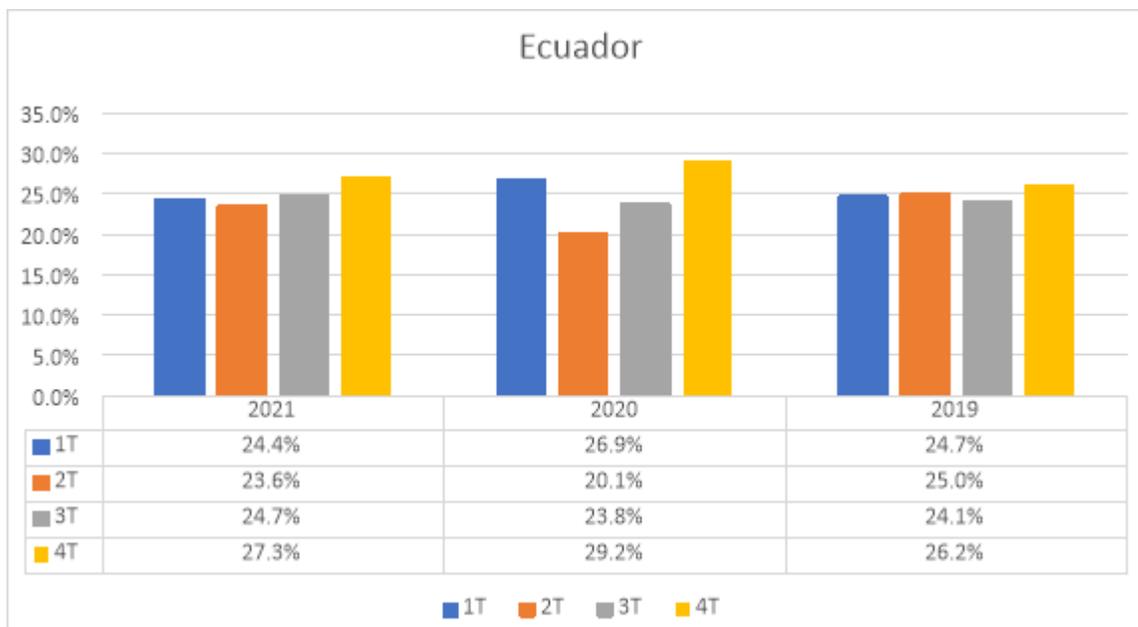


*en millones de CU

Ecuador

En Ecuador, la temporada cálida varía por región. En la región de la costa, la temperatura sube en los meses de enero a marzo, mientras que, en las regiones de la montaña, sucede durante los meses de julio a septiembre. La estacionalidad de nuestras ventas también está influenciada por el ciclo escolar en Ecuador. En consecuencia, dadas las características demográficas y climáticas en Ecuador, la demanda promedio de mercado es muy estable durante el año, teniendo el pico más importante durante el tercer y cuarto trimestre concentrando el 52% del volumen en 2021.

Porcentaje de Ventas Totales (en Volumen*) en 2019-2021
Ecuador



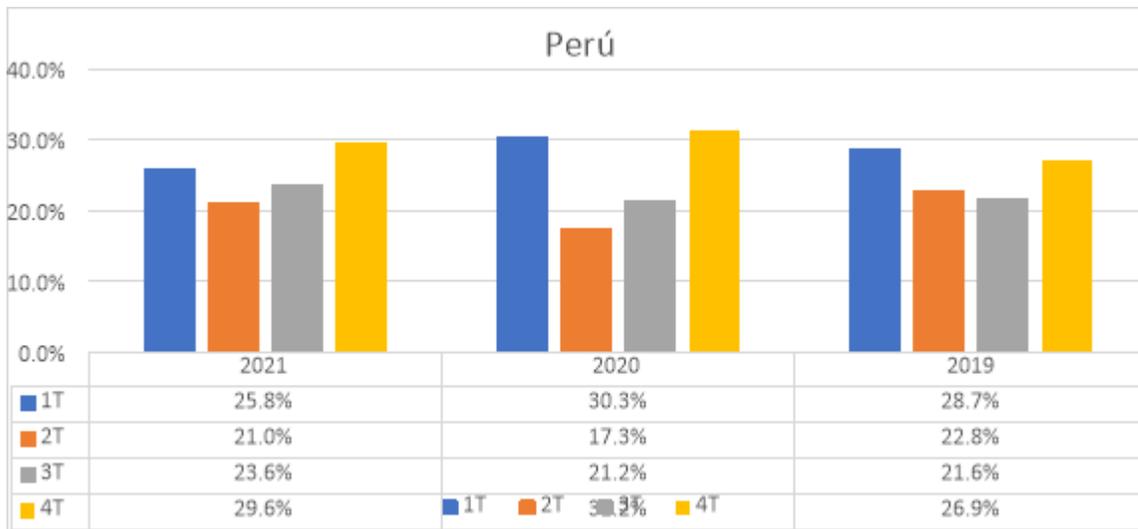
*en millones de CU

Perú

En Perú, los niveles de venta menores se presentan durante el segundo y tercer trimestre, mientras que el primero y el cuarto son los que registran mayores volúmenes de venta, representando un 55% del total del año 2021.

Porcentaje de Ventas Totales (en Volumen*) en 2019-2021

Perú



*en millones de CU

Categoría de productos

Dentro del portafolio de productos que producimos y distribuimos en los territorios que atendemos, se encuentran refrescos de cola y de sabores, aguas minerales, agua purificada, jugos, tés y ciertos productos lácteos.

Al 31 de diciembre de 2021, (i) la categoría de refrescos de cola y de sabores representó alrededor del 73% del volumen de ventas consolidado, (ii) a su vez, el agua embotellada y en garrafón representó el 19% del volumen de ventas consolidado y (iii) las bebidas no carbonatadas el 8% del volumen de ventas consolidado de la Compañía.

Al 31 de diciembre de 2020, (i) la categoría de refrescos de cola y de sabores representó alrededor del 72% del volumen de ventas consolidado, (ii) a su vez, el agua embotellada y en garrafón representó el 20% del volumen de ventas consolidado y (iii) las bebidas no carbonatadas el 8% del volumen de ventas consolidado de la Compañía.

Para el 2019, la categoría de refrescos de cola y de sabores representó el 71% del volumen de ventas consolidado, (ii) a su vez, el agua embotellada y en garrafón representó el 20% del volumen de ventas consolidado y las bebidas no carbonatadas el 8% del volumen de ventas consolidado de la Compañía.

A continuación, se describen las principales marcas y categorías de los productos que comercializamos en los países en los que operamos:

Colas



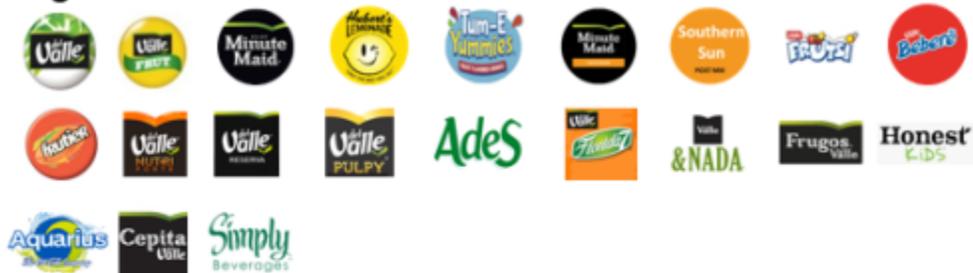
Sabores



Agua Mineral



Jugos



Energéticos



Agua



Té



Agua Enriquecida



Isotónicos**Frutales****Cerveza de Raíz****Ginger Ale****Bebidas alcohólicas****Agua Saborizada****Lácteos****Café****Otros**

La Compañía lanza nuevos productos de manera recurrente y como parte del curso ordinario del negocio. Sin embargo, ninguno de dichos lanzamientos implica una inversión considerable para AC.

Por otro lado, durante los últimos 3 ejercicios, ninguno de los productos del Negocio de Bebidas representa, en lo individual, más del 10% de los ingresos totales consolidados de AC.

Negocio de Botanas*Bokados*

En enero de 2007, anunciamos la adquisición de la mayoría del capital social y del control de la empresa productora y distribuidora de botanas Bokados. Con más de 40 años de presencia en el mercado, Bokados es un participante importante en la industria de botanas en el norte de México con presencia en los estados de Nuevo León, Tamaulipas, Coahuila, San Luis Potosí, Jalisco, Chihuahua, Zacatecas, Aguascalientes, Durango, Querétaro, Guanajuato, Colima, Baja California, Sonora, Sinaloa y en el Valle de México, atendiendo a más de 138 mil clientes en todos los Canales, apoyados por una red de 39 CEDIs.

Al 31 de diciembre de 2021, Bokados contribuía con aproximadamente el 1.3% de nuestras ventas netas totales consolidadas.

En enero de 2017 se inició la instalación y equipamiento del tercer centro productivo en el país en la ciudad de Querétaro, con el objetivo de aumentar presencia y cobertura de la marca en el mercado nacional. A la fecha se encuentra operando ya con 4 líneas de 7 que considera el proyecto completo.

El siguiente mapa muestra los estados donde se comercializan los productos de la marca Bokados:



Las principales marcas y categorías bajo las cuales Bokados comercializa sus productos son:

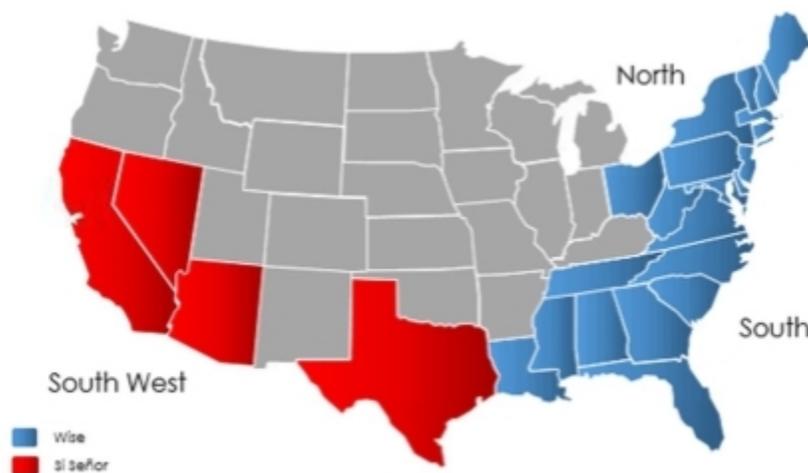
Línea de Producto	Marcas
Cacahuates:	Bokados
Cerdo (Pellet)	Bokados
Dulces	Golos Palma
	Rielitos
Extruidos de sémola de maíz:	Bokachitos
Palomitas	Wise
Fritos de Maíz	Bokaditas Chirritos Frikos Strips
Harina de Papa (Pellet de Harina de Papa)	Prispas
Harinas Pellet de Trigo y de Maíz	Bokados Dipazos Ruedas

Mazapan	Azteca Rocks
MIX	D-Tochos MIX
Papa	Bokados Rizada
Salsa	Chamoy Bokados
Semillas	Maizetas Semilla Calabaza Gira-solito
Tortilla de Maíz	ENR2 Huekos Topitos
Sazonadores en polvo	Trechas

Wise

En diciembre de 2012, AC USA adquirió la empresa AC Snack, controladora de Wise, con sede en Pensilvania, Estados Unidos, a efecto de expandir su presencia en el mercado de las botanas dulces y saladas en Estados Unidos. Durante 100 años de historia, Wise ha sido una empresa pionera en el ramo de las papas fritas y botanas saladas, y ha gozado de una excelente lealtad de los consumidores, lo que le ha permitido competir exitosamente con empresas nacionales.

Wise es una marca líder en botanas saladas con una fuerte posición de mercado y presencia en ciertas cadenas nacionales, tiene una presencia particularmente importante en el mercado del Noreste de Estados Unidos.



Wise produce más de 72 millones de libras de producto por año y distribuye sus productos a través de un sistema de distribuidores independientes. Las principales marcas y categorías bajo las cuales Wise comercializa sus productos son:

Línea de Producto

Marca

Papas	Wise Potato Chips Wise Ridgies Wise Kettle New York Deli Kettle Deep River Kettle
Queso	Cheez Doodles
Fritura de maíz, Palomitas, Aros de Cebolla y otros:	Wise Popcorn Dipsy Doodles Topitos Si Señor
Chicharrón de Cerdo	Carolina Country Snacks
Tortilla de Maíz	Si Señor
Harinas, Frituras, Extruidos	Si Señor
Cacahuates	La Abeja
Aderezos y Salsas	Wise Dips Trechas

“Si Señor”® y “La Abeja”®

Con el objetivo de continuar avanzando en el negocio de botanas, en 2011 AC concretó la compra de las marcas “Si Señor”® y “La Abeja”®, productos enfocados al mercado hispano en los Estados de California y Arizona de los Estados Unidos, desde 1975. Esta transacción permitió a la Compañía, entre otros beneficios, ampliar la cartera de clientes y espacios de venta, lanzar nuevos productos, utilizar y expandir modelos de rutas de venta, así como contar con una mayor plataforma para posicionar el Negocio de Botanas en ese país.

A partir de 2017 “Si Señor”® se integró a al portafolio de productos de Wise y expandió su distribución al territorio de Texas, manteniendo los mismos centros de distribución.

En el 2019 se cerró la planta de Wise en Fort Worth, Texas, trasladándose toda la operación a la planta en Berwick, Pennsylvania, a una red maquiladores geográficamente ubicados en Estados Unidos. Los productos al mercado hispano “Trechas” (polvos saborizantes), “Si Señor” y “La Abeja” se producen en nuestras empresas filiales en México.



Las principales marcas y categorías bajo las cuales “Si Señor”® comercializa sus productos son:

Categoría de Producto	Marca
Cacahuates	La Abeja
Cacahuates con Limón	La Abeja
Cacahuates con Chile	La Abeja
Tipo Japones	La Abeja
Garbanzo	La Abeja
Harinas, Frituras, Extruidos	Si Señor
Papas	Si Señor Zarandeadas Chile Toreados
Tortilla de Maíz	Si Señor
Frituras de Maíz	Charritos
Extruidos	Mucho Cheese
Chicharrón de Harina	Picachones Ricachones
Harinas	Rielitos Donitas

Deep River Snacks

El 27 de noviembre de 2017, AC anunció la adquisición de Deep River Snacks, compañía de botanas *premium* basada en el Estado de Connecticut, Estados Unidos; con distribución en los Estados Unidos. Con esta integración, la Compañía continúa convirtiéndose en un actor cada vez más relevante dentro de la industria de botanas saladas en los Estados Unidos, con la producción y distribución de marcas como “Wise”®, “Ridgies”®, “Cheez Doodles”®, “Deep River”® y Carolina Country Snacks®.

Deep River Snacks fue fundada en 2002 por Jim Goldberg. Su portafolio de productos está orientado a productos “Better for you” certificados como libres de gluten y sin ingredientes artificiales.

Carolina Country Snacks

Finalmente, como parte de la estrategia de expansión del portafolio de Wise en 2018 se adquirieron los activos de la empresa Carolina Country Snacks, la cual es una marca de chicharrón de cerdo con distribución regional en Carolina del Norte, Estados Unidos.

A la fecha cuenta con 20 rutas propias y 55 distribuidores terceros, el 76% de la distribución está concentrada en Carolina del Norte y Virginia, en Estados Unidos.



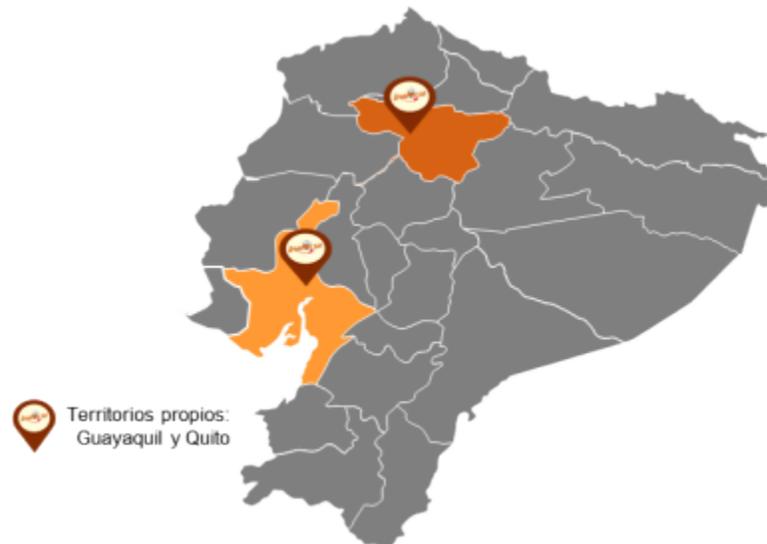
Inalecsa

En diciembre de 2012, AC adquirió Inalecsa, con sede en Ecuador. Lo anterior, a efecto de expandir su presencia en el mercado de botanas dulces y saladas a dicha región. Inalecsa inició operaciones en Ecuador en 1972 y es una empresa importante en su industria, con una amplia presencia nacional y exportaciones a Europa, Estados Unidos, Perú, Australia e Israel.

La compañía es conocida por sus botanas saladas y dulces con marcas líderes como “Inacake”®, “Tigretón”®, “Tortolines”®, “Riskos”® y “Tornaditos”®.

Inalecsa cuenta con 2 centros de producción en Guayaquil y Quito, adicionalmente cuenta con 4 centros de distribución propios.

En 2021, se realizó la adquisición de Carli Snacks, una compañía ecuatoriana que se dedica a la elaboración y comercialización de papas fritas, botanas extruida, tortillas, botanas proteicas y chips a base de plátano.



Las principales marcas y categorías bajo las cuales Inalecsa comercializa sus productos son:

Línea de Producto	Marca
Producto de Repostería	Inacake
	Chococake
	Inacake Rebanadas
	Bony
	Tigretón
	Inalecsa Negrito
	Mis Gansitos
	Inacake Relleno
Producto de Galletería	Bizcotelas
Productos Snacks Maíz	Nachos
	Tostitos
	Ryskos
	Tornaditos
	Ronditos
	Pizzerolas
Productos Snacks Plátano	Q´Chifles
	Tortolines
Productos Snacks Papas	Pa´Fritas
	Sarita
Productos Snacks Varios	Rosquitas

	Cuates Mix
	Tostachos
	Chicharrones
	Prispas
	Picaditas
	Pica Pica
	Mix Fiesta
	Tocinetas
Tortillas	Mama Fany
	Conchas de maíz
	Torti Jacks
Panadería	Inalecsa Pan de Pascua
Productos Extruidos	Locachos
	Panchitos
	Rosquitas
	Bolitas de Queso
	Frutitas
	Palomitas Acarameladas
Cereal	Fruti Boom

Materias primas y proveedores

Por su parte, en lo que respecta a las materias primas utilizadas en el proceso de producción de botanas, se pueden mencionar las siguientes: aceite vegetal, harina de maíz, "pellets" de harina de trigo y de cerdo, cacahuates, empaque de polipropileno, principalmente.

Al igual que en el negocio de bebidas, no dependemos de proveedor alguno en particular. Asimismo, consideramos que los precios de nuestras materias primas son competitivos y en términos generales estables.

Bokados

Materia prima	Proveedores	Nacionalidad	Lugar de fabricación
Aceite de Palma	Industrializadora de Oleofinos S.A.	México	Guadalajara, Jalisco Chinameca, Veracruz
	AAK Mexico S.A de C.V.	México	Morelia Michoacán
	Cargill de México	EUA	Tula, Hidalgo
Sazonadores	Fx Morales (Kraft)	EUA	Tennessee, Oklahoma
	Mane de México	México	Toluca, Estado de México

	McCormick	México	México, DF
	Kerry Ingredients de Mexico S.A de C.V	México	Irapuato, Guanajuato
	Piasa	México	Apodaca, Nuevo León
Pellets de Cerdo	Rudolph Foods	EUA	Lima, Ohio
	Pork Rind	México	El Carmen, Nuevo León
Harina de Maíz	Maseca	México	Monterrey, Nuevo León
	MINSA	México	Ramos Arizpe, Coahuila
Cacahuates	Wilco Peanut	EUA	Pleasanton, Texas
	Golden Peanuts&Tree Nuts	EUA	Alpharetta Georgia
	American Peanuts Growers Group LLC	EUA	Donaldsonville, Georgia, USA
	Birdsong Peanuts	EUA	Cumming Georgia, USA
Pellets	Palmex Alimentos S.A.	México	Santa Catarina, Nuevo León
Semilla de Girasol	SunOpta	EUA	Fargo, Dakota del Norte
Pellets Harina de Trigo y Maíz	Palmex Alimentos	México	Santa Catarina, Nuevo León
	Alimentos Extruidos S.A.	México	Guadalajara, Jalisco
Papas de Importación	Wise	EUA	Berwick, Pennsylvania
	Proplastec S.A de C.V	México	Tlajomulco, Jalisco
	Birchfarms Inc	EUA	Clearfield, Utah
Sémola de Maíz	Molinos Bunge S.A de C.V.	México	Querétaro, Querétaro
Cajas de Cartón	Grupo Gondi - Rocktenn Mexico	México	Monterrey, Nuevo León
	Copamex	México	Monterrey, Nuevo León

Wise Foods - Estados Unidos

Materia Prima	Proveedor	Nacionalidad	Lugar de Fabricación
---------------	-----------	--------------	----------------------

Papa	Farmers Exchange	EUA	Pennsylvania
	CSS Farms		New York
	MBT Produce Inc		Florida
	MBT Produce Inc		Texas
	Maquart Bros. LLC		New York
	Mytacs Farms		New York
	EK Bare & Sons		Pennsylvania
Aceite	ADM	EUA	Illinois
	LDM Yorkton	Canadá	Manitoba
	Mandia	EUA	New Jersey
	Pyco Industries	EUA	Texas
	Viterrria	Canadá	Manitoba
Queso	Kraft	EUA	Memphis
Maíz	Anderson (O'Malley)	EUA	Illinois
Harina de Maíz	Agricore	EUA	Illinois
Palomita	Weaver	EUA	Indiana
	Reist	EUA	Pennsylvania
Película de Plástico para Empaques	Bryce	EUA	Arkansas
	Korozo	Turkey	Turkey
Cartón Corrugado	International Paper	EUA	Pennsylvania
Condimentos	Givaudan	EUA	Ohio
	Cesapeake Spice	EUA	Maryland

Inalecsa – Ecuador

Materia prima	Proveedores	Nacionalidad	Lugar de fabricación
Azúcar	Ingenio San Carlos	Ecuador	Canton Marcelino Maridueña
Harina	Industrias Molinos Superior	Ecuador	Ciudad de Manta
Aceite fritura, Manteca; Margarina	Danec	Ecuador	Ciudad de Quito
	La Fabril	Ecuador	Ciudad de Manta

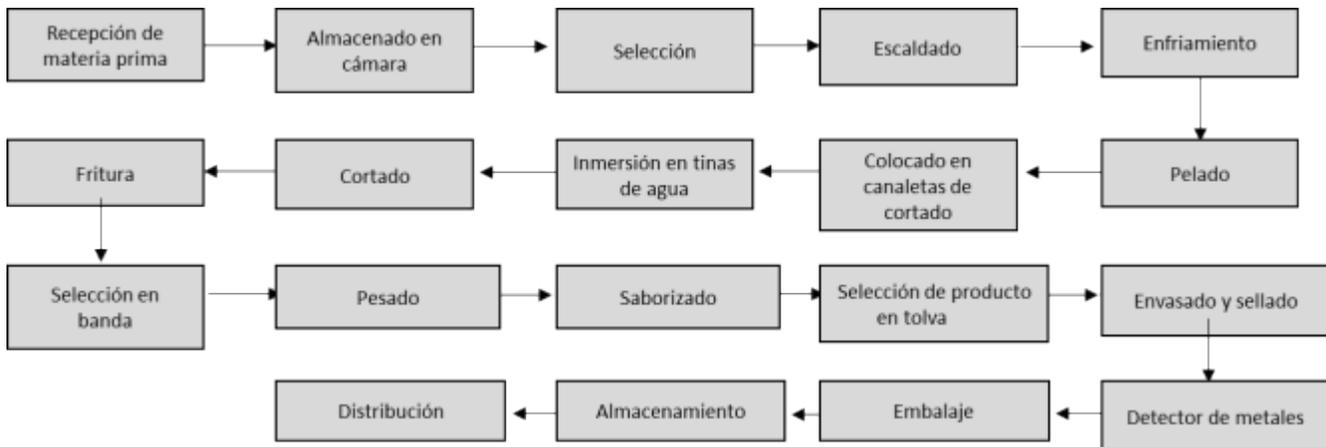
	Sigmaplast	Ecuador	Ciudad de Quito
	Neyplex	Ecuador	Ciudad de Quito
Compresos de Cerdo	Rudolph Food	EUA	Lima, Ohio
Maíz y Papas	Asociaciones Agrícolas	Ecuador	Provincias de Los Rios Provincias de Pichincha

Procesos de Producción

En general, el proceso de producción de botanas comienza con la recepción de materia prima para ser almacenado en cámara. Se procede a la sección, lavado y pelado, separando los desperdicios, se continúa cortando el insumo, por último, este pasa por un proceso de selección en banda, pesado y saborizado.

Finalmente, el producto final es empaquetado y sellado, pasa por el detector de metales, para finalizar con el proceso de embalaje y distribución.

El proceso de producción de botanas, que es muy similar en todas las plantas de producción de la Compañía, se muestra en el siguiente diagrama:



Durante el 2021, y la fecha del presente Reporte Anual, no han existido variaciones en el curso ordinario del Negocio de Botanas, en lo que a capital de trabajo se refiere.

Categorías de Productos

El Negocio de Botanas representó alrededor del 4% de las ventas consolidadas de la Compañía durante el 2021, 5% durante el 2020, y 8% durante el 2019.

A continuación, se describen las principales marcas y categorías de botanas que AC comercializa en los países en los que opera:

Papas / Harina de Papa



Nachos/ Tortillas



Palomitas



Cacahuates/ Semillas



Chicharrones



Hojuelas de Plátano



Salsas/ Dips



Dulces



Repostería



Al igual que el Negocio de Bebidas, en el Negocio de Botanas la Compañía realiza lanzamientos de nuevos productos de manera recurrente y como parte del curso ordinario del negocio. Sin embargo, ninguno de dichos lanzamientos implica una inversión considerable para AC.

Por otro lado, durante los últimos 3 ejercicios, ninguno de los productos o categorías del Negocio de Botanas representa, en lo individual, más del 10% de los ingresos totales consolidados de AC.

Cambio Climático

El clima se ha modificado y es altamente probable que dichos cambios continúen. Las temperaturas y lluvias pueden afectar el consumo de nuestros productos y los fenómenos naturales podrían afectar nuestras rutas de distribución. Estamos conscientes del cuidado del medio ambiente y las causas y efectos del cambio climático, por lo que procuramos el mejoramiento en la eficiencia de nuestros procesos, particularmente en el tratamiento y reutilización de aguas residuales, así como la práctica constante del reciclaje mediante el apoyo y desarrollo de organizaciones para incrementar el acopio de botellas PET.

Canales de distribución:

Proceso de distribución y ventas

Uno de los elementos de mayor importancia en la estrategia comercial de AC es colocar nuestros productos en los lugares de más fácil acceso para nuestros consumidores. Por lo tanto, el proceso de distribución es clave en las operaciones de la Compañía.

Negocio de Bebidas

México

Al 31 de diciembre de 2021, el sistema de distribución en México incluye una fuerza de ventas de más de 35,168 empleados. A esa misma fecha, AC contaba con 5,697 unidades de reparto y servicio al cliente, así como 465 mil refrigeradores en comodato, y aproximadamente 3,865 máquinas “post-mix” ubicadas en los diversos puntos de venta. La estrategia de la Compañía, en el proceso de distribución, depende en gran medida del Canal que se esté atendiendo.

El proceso de distribución y ventas comienza con los vendedores, que generalmente visitan 3 veces a la semana a los más de 397,616 puntos de venta, lo cual aumenta la eficiencia en las ventas y distribución, ya que permite cargar los camiones de reparto con la mezcla de productos que previamente ordenaron los detallistas.

En la mayoría de los territorios de la Compañía se utiliza el sistema de preventa, mientras que en otros se utiliza la venta directa, como es el caso de la ruta hogar.

Durante 2021, se impulsó especialmente el desarrollo del Canal Hogar ampliando su cobertura y evolucionando la comunicación a través de digitalizar clientes convencionales y la plataforma Coca-ColaentUHogar.com, la cual llega ya a 14 ciudades en total. Aceleramos la estrategia promocional digital, llegando a más de 26,000 clientes con compra online en el año y más de 40,000 clientes activos digitalizados para entablar comunicación vía correo electrónico y celular en todo el Canal. Los distribuidores de este canal visitan semanalmente varios miles de hogares para venta directa de refrescos y de agua en garrafón.

En algunos territorios AC contrata a terceros para el transporte de nuestras plantas de producción a nuestros CEDIs. Durante el ejercicio 2021, el 10% de esta distribución era tercerizada.

Estados Unidos

Al 31 de diciembre de 2021, nuestro sistema de distribución de la Compañía en el Suroeste de los Estados Unidos incluye 1,521 tractocamiones, 212 tráileres para traslado de producto entre plantas y CEDIs y 539 unidades motrices, más de 146 mil refrigeradores, más de 41 mil máquinas de postmix y más de 78 mil máquinas vending, con una fuerza de ventas de aproximadamente 7,677 empleados.

Durante la pandemia, causada por COVID-19, se ha acelerado la agenda digital de la Compañía, en respuesta a lo que los clientes han optado en mayor medida por las compras en línea, especialmente a través de la plataforma de comercio electrónico “mycoke.com” que ahora representa el 10% de los ingresos de CCSWB.

Asimismo, para aumentar la lealtad y satisfacción de los clientes, se implementó la primera aplicación móvil “myCoke” y la función “myCoke Wallet” en asociación con CCNA; ambas nuevas funcionalidades ofrecen una mejor experiencia al cliente en el proceso de pedido sin contacto.

Wal-Mart y HEB son los únicos clientes que representan más del 10% de las ventas en los Estados Unidos. Al 31 de diciembre de 2021, Wal-Mart representaba el 19% y HEB 12% de las ventas totales consolidadas de la operación de Estados Unidos.

Argentina

En lo que respecta a Argentina, durante el ejercicio 2021, el 65% de las ventas se realizaron de forma directa, es decir, con preventa. Los camiones de distribución eran en su gran mayoría de fletados externos o terceros que no forman parte de la empresa. El 35% restante de las ventas se llevaron a cabo de forma indirecta o a través de distribuidores y mayoristas.

Las visitas de los pre-vendedores se realizan entre 2 y 3 veces a la semana a 76,016 puntos de venta al 31 de diciembre de 2021. Se cuenta con un sistema de venta telefónica para atender los pedidos de clientes de menor volumen y en el caso de distribuidores, se realizan de 2 a 3 veces por semana.

En este país AC Digital ha mostrado avances importantes desde su implementación. Al cierre del 31 de diciembre de 2021, AC Digital ya estaba implementado en las 10 provincias argentinas donde operamos, logrando un total de más de 27 mil clientes instalados, de los cuales el 77% hizo pedidos, y 58% realizó recompras.

A nivel de canales, se implementó un plan enfocado en el canal autoservicios a través del cual el cliente debe cumplir con ciertas métricas criterios para obtener descuentos y desarrollar nuevas categorías, aumentar los niveles de participación de mercado, tener una correcta ejecución en el punto de venta y asegurar la cobertura de frío. Desde su implementación, se ha logrado un incremento en volumen del 25% de clientes con dicho plan comparado con clientes fuera del plan.

Se realizó el lanzamiento de la nueva Coca Cola Sin Azúcar, logrando una cobertura del 40%, una buena aceptación y un incremento en volumen a través de un plan de medios para dar a conocer el producto que incluía muestras para que los consumidores tengan la oportunidad de degustar el producto.

Ecuador

En Ecuador, principalmente se manejan cuatro métodos de ventas dependiendo de las condiciones del mercado y geografía:

- i. El sistema de preventa universal, que separa las funciones de venta y de entrega permitiendo al personal de ventas promover los productos antes de la carga y entrega de los mismos (73.8% de las ventas),
- ii. El modelo de autoventa, en el que las ventas se realizan en el mismo establecimiento del cliente dependiendo del inventario disponible en el camión (2.7% de las ventas).
- iii. El modelo de autoprevención que abarca la visita a clientes micros y chicos (4.4% de las ventas).
- iv. El sistema de preventa especializada de bebidas no carbonatadas que tiene las mismas características del modelo de preventa, pero con especial enfoque al portafolio de bebidas no carbonatadas (2.8% de las ventas).
- v. Entre otros canales como mayoristas, televenta, puestos de venta y hogar abarcan el 16.4% de las ventas.

Por otro lado, todo el personal de ventas y distribución están equipados con “*hand-helds*” (hardware especializado) para mantener un registro de las operaciones, así como también estar correctamente conectados con los sistemas de información de la Compañía.

Perú

Al 31 de diciembre de 2021, AC contaba con 65 CEDIs en Perú. Asimismo, durante el ejercicio 2021, el 77% de las ventas se realizaron a través del Canal Tradicional que tiene aproximadamente 254 mil clientes, de estos, el 21% se realiza por mayoristas a través de aproximadamente 1.8 mil clientes. Adicionalmente, el 9% de las ventas se realizan por el Canal Moderno.

Al 31 de diciembre de 2021, los clientes del Canal Tradicional eran atendidos por CEDIs exclusivos a través de 1,504 rutas de preventa, 24 rutas de televenta, 60 rutas de otros modelos de servicio de moderno y mayorista. Adicional a ello se cuenta con 845 camiones de reparto, con una frecuencia de visita de 1 a 3 veces a la semana. El 42% de las rutas correspondían a Ecobesa S.A.C, empresa comercializadora del grupo, mientras que el 58% restante era atendido por distribuidores terceros.

Además, en Perú, se ha impulsado la implementación de la plataforma “B2B” (negocio a negocio). Dicha plataforma permite a nuestros clientes realizar pedidos de inventario a AC, desde sus “smartphones”. La plataforma “B2B” ha impactado positivamente a 120,000 comercios en ese país. La implementación de la plataforma “B2B” entró en fase piloto en Ecuador en 2019.

Por otro lado, el desarrollo del Canal Directo al Hogar en Perú ha generado más de 16,000 pedidos durante el 2021, a través de una plataforma enfocada al consumidor y el desarrollo de diferentes promociones en función de las nuevas formas de consumo.

Negocio de Botanas

México

Por su parte, al 31 de diciembre de 2021, nuestro sistema de distribución de botanas consistía en alrededor de 1,336 camionetas de reparto y servicio al cliente. NAYHSA cuenta con 39 CEDIs ubicados en el norte y centro del país, así como 3 plantas productoras, en Santa Catarina, Nuevo León, Ciudad Obregón, Sonora y Querétaro, Querétaro.

Estados Unidos

Al 31 de diciembre de 2021, Wise contaba con 1 planta de producción y 32 CEDIs.

Ecuador

Al 31 de diciembre de 2021, Inalecsa contaba con 19 CEDIs, de los cuales cuatro son propios y están ubicados en: Guayaquil, Quito, Babahoyo y Santa Elena, y 15 que se manejan con Dipor.

Preventa

Como se mencionó anteriormente, utilizamos el sistema de preventa en prácticamente todos nuestros territorios.

Los sistemas de preventa en México se apoyan con sistemas “*hand-held*” con los que se capturan, entre otros datos, los pedidos de los clientes, y cuentan con información específica sobre las necesidades de cada punto de venta. Posteriormente, los pedidos capturados se concentran en las bases de datos de los CEDIs, para así cargar los camiones el día de reparto. En las rutas y regiones donde no se opera con sistemas de preventa se tiene un conocimiento muy predecible de los productos que cada cliente normalmente adquiere, de tal manera que el porcentaje de eficiencia en la entrega es más alto.

Los camiones de reparto tienen asignadas rutas específicas. Sin embargo, el número de rutas varía a lo largo del año, debido a la estacionalidad que se presenta en el consumo de productos; es durante los primeros y últimos meses del año cuando se presenta el mayor número de rutas.

Al 31 de diciembre de 2021, el promedio anual operado en México fue de 3,370 rutas de refrescos, 330 rutas de garrafón y 687 rutas con entrega al hogar conocidas como “*direct to home*”. Dichos puntos de venta van desde las grandes cadenas comerciales, hasta pequeñas misceláneas, estancillos, puestos de comida ambulantes y casas habitación, pasando por escuelas, centros de trabajo, restaurantes y bares, parques de diversiones y centros deportivos, entre otros. Además, hay rutas específicas que atienden cadenas comerciales y otras que atienden exclusivamente máquinas *Vending*. En algunos casos se emplean unidades de reparto específicamente para eventos masivos.

El último paso en el proceso de distribución está relacionado con aspectos de mercadotecnia y se orienta a la manera como los productos se les muestran y ofrecen a los clientes. En esta última etapa, la temperatura a la que los productos se ofrecen es una parte vital en la estrategia de comercialización, dadas las altas temperaturas de los territorios que atendemos. Los refrigeradores se colocan en los puntos de venta mediante contratos de comodato. A su vez, en algunos restaurantes, cafeterías, comedores industriales, escuelas y universidades, las ventas se apoyan con máquinas “*post-mix*”.

Sistemas de información comercial y control en los procesos de distribución

La Compañía ha invertido recursos para lograr una mejor ejecución en la distribución de sus productos, buscando lograr una mayor segmentación del mercado y para desarrollar estrategias comerciales específicas para cada punto de venta.

La venta y distribución de los productos se apoya principalmente en la fuerza de ventas, quienes a su vez utilizan los distintos sistemas de información comercial para el control de los procesos de distribución. Los pilares del sistema de venta incluyen el “software” desarrollado internamente y con asesoría de especialistas en sistemas, junto con los equipos “hand-held” antes mencionados.

La Compañía utiliza la plataforma de ejecución denominada “*Arca Continental Total Execution*” o “ACT” que engloba las iniciativas que han venido desarrollando en los 96 años de experiencia como embotellador de TCCC en México. Las principales iniciativas de esta plataforma son: (i) segmentación, *revenue growth management* (RGM), y (ii) *route to market* (RTM) o modelos de servicios fundamentales y herramientas de mercado. Esta plataforma también incluye procesos de innovación y una escuela de ventas donde se certifica a los vendedores del negocio de bebidas.

Precios y descuentos

Los precios de venta de los productos a los detallistas se determinan por cada una de las plantas embotelladoras de la Compañía, previa revisión y autorización del departamento corporativo de mercadotecnia de AC.

Los precios se fijan considerando principalmente la demanda de los distintos productos, los factores demográficos de cada región y la posición de la competencia, lo cual da como resultado que los precios puedan ser distintos de territorio a territorio, debido a la variación de los factores mencionados con anterioridad con respecto a cada una de las regiones. Asimismo, la calendarización en el ajuste de precios es también relativa a las condiciones socioeconómicas de cada región.

En todas las operaciones existen negociaciones especiales de descuento con Clientes Institucionales. En dichas negociaciones participan los embotelladores de la región y Coca-Cola y se aplican a todas las embotelladoras que atiendan a dicho cliente, no sólo en los territorios que atendemos, sino también en los demás territorios del país. Coca-Cola participa con las embotelladoras en el descuento otorgado a estos Clientes Institucionales, por lo que el impacto en el ingreso es compartido.

En Estados Unidos los precios y descuentos se determinan de manera diferente. Los descuentos están incluidos en el precio promedio negociado con los clientes. Los clientes se dividen en: (i) clientes nacionales conocidos como “National

Retail Sales” (NRS) y (ii) el resto es considerado mercado local. Al 31 de diciembre de 2021, NRS representaba el 60% de las ventas de CCSWB,

Existe un sistema de gobierno para los clientes NRS que tiene como objetivo presentar una sola voz del Sistema Coca-Cola hacia el cliente y asegurar coherencia de precios y descuentos en el mercado. Este sistema de gobierno está compuesto por 9 entidades: 7 de los embotelladores más grandes, 1 entidad que representa al resto de embotelladores más chicos y NAOU. Cualquier decisión de precios y descuentos para los clientes NRS deben ser aprobados por esta entidad de gobierno. Toda decisión debe ser aprobada por al menos 5 votos (4 embotelladores y NAOU) para que pueda ser presentada al cliente.

Los objetivos de precio de los clientes NRS sirven como punto de partida para definir los precios del mercado local, los cuales son definidos individualmente por cada uno de los embotelladores y regiones. Es importante mantener cierta alineación entre el mercado local y los clientes NRS para asegurar coherencia de precios y evitar invasión entre Canales.

Políticas de crédito

En México, las ventas de refrescos son en su mayoría al contado. Sin embargo, durante el ejercicio 2021, el 35% del total fueron ventas a crédito, el cual se otorgó principalmente a Clientes Institucionales. Asimismo, los vendedores de ruta ocasionalmente otorgan crédito a ciertos negocios pequeños por plazos menores. Estos tipos de crédito otorgados a detallistas y negocios pequeños son controlados por los encargados de ruta.

Al igual que en México, en Argentina y Perú, las ventas de refrescos son principalmente al contado y sólo se otorgan créditos a clientes de cadenas nacionales. Durante el ejercicio 2021, en Argentina, el 41% de las ventas fueron a crédito. En Perú, el 26% del total fueron ventas a crédito, el cual se otorgó principalmente a Clientes Institucionales del Canal Moderno.

En Ecuador, la mayoría de los ingresos se obtienen en efectivo en el momento de la entrega de productos, y sólo se concede crédito a clientes seleccionados, representando los mismos el 23% de las ventas en ese país, al 31 de diciembre del 2021.

En los Estados Unidos, durante el 2021, el 87% de las ventas fueron a crédito debido a la estructura del mercado.

En el Negocio de Botanas, se tiene alrededor del 95% de ventas a crédito en Wise, 35% en Bokados y 67% en Inalecsa, el porcentaje es mayor respecto a las que se usan en el Negocio de Bebidas, principalmente por el modelo de distribución de los productos de la marca Wise, el cual tiene una mayor cantidad de distribuidores independientes, principalmente en Estados Unidos.

Promoción y publicidad

México

Por lo general, las campañas publicitarias de los productos Coca-Cola son coordinadas a nivel nacional y están alineadas con las campañas publicitarias lanzadas mundialmente por TCCC.

Por su parte, las campañas promocionales nacionales son lanzadas por Coca-Cola de México, la cual efectúa los cargos de los gastos a cada embotellador de manera proporcional a sus ventas. A este programa se le conoce como “presupuesto cooperativo”.

A continuación, describimos algunas campañas lanzadas durante el ejercicio 2021:

En primer lugar, AC Bebidas apoyó al Gobierno Federal y los distintos Estados en México, a divulgar las medidas de protección y salubridad. Para ello, la Compañía utilizó espacios en TV, carteleras, camiones y puntos de venta a favor de esta importante campaña.

Mientras tanto, se desarrolló un esfuerzo interno cuyo sentido es incentivar, alentar, y contribuir al ánimo de los colaboradores y empleados de AC, a través de la campaña "Héroes", resaltando su labor en estos tiempos difíciles.

Se impulsó la campaña "Tienda Abierta, Tienda Segura" en donde además de proveer un kit de protección y sanitización a las tiendas de la esquina y negocios de comidas, la Compañía buscó promover el consumo contribuyendo a la reactivación económica del Canal Tradicional.

Continuamos con el apoyo a los restaurantes, Canal muy afectado por la pandemia causada por la COVID-19. Para tales efectos, generamos una plataforma de comunicación en nuestras redes y espacios en medios masivos para exponer sus establecimientos y platillos.

Coca-Cola se hizo presente a través de medios de comunicación, redes sociales, e "influencers". Además, se lanzó una lata de agradecimiento, mediante la cual se busca enaltecer el apoyo y colaboración de toda la gente, enfermeras, médicos, transportistas, colaboradores y todos los que se enfrentaron día a día contra la pandemia causada por la COVID-19.

Adicionalmente, desarrollamos una estrategia de conexión con nuestros consumidores, a través de entregas de producto a domicilio.

Por otro lado, con la intención de apoyar a los consumidores, AC Bebidas desarrolló una promoción a través de "stickers" donde comprando productos de la familia Coca-Cola podrías comprar un artículo de canasta básica, como arroz, frijol, tortillas. Esta promoción fue bien recibida por clientes y consumidores.

Estados Unidos

En los Estados Unidos, los esfuerzos publicitarios son manejados a nivel nacional por TCCC y NAOU, enfocados en el soporte de sus marcas, así como en grandes eventos de mercadotecnia, tales como, las olimpiadas, la copa del mundo, el fútbol americano y días festivos importantes tales como Pascua, Día del Trabajo, el Día de la Independencia de los Estados Unidos, Día de Acción de Gracias y Navidad. Lo anterior incluye redes sociales, medios digitales, radio, televisión, anuncios panorámicos, entre otros. Estos gastos son típicamente financiados al 100% por TCCC y NAOU. Sin embargo, dependiendo de la marca o evento clave, estas actividades de mercadotecnia pueden tener extensiones a nivel regional, en coordinación y colaboración con TCCC y NAOU, con el objetivo de implementar y conectar de la mejor manera con las necesidades del mercado local.

Asimismo, se tienen algunas activaciones publicitarias a nivel regional conectadas a iniciativas locales o de una comunidad en específico. Algunos ejemplos son la publicidad en preparatorias, anuncios en periódicos apoyando obras locales de beneficencia o asociaciones con eventos y/o festivales locales, los cuales suelen ser financiados al 100% por CCSWB.

En el caso de la actividad promocional y la relación entre TCCC, NAOU y CCSWB, se puede dividir en: eventos enfocados en el mercado nacional, regional, mercado masivo, clientes, marcas o iniciativas. El manejo financiero para la ejecución de estos diferentes programas varía dependiendo de las características. En la gran mayoría de los casos, existe un grado de inversión compartida entre TCCC, NAOU y nuestra Subsidiaria CCSWB. Para las promociones a nivel nacional, normalmente se fortalece de forma regional para lograr una mejor conexión con los consumidores y los clientes. También a nivel regional se cuenta con programas desarrollados y financiados completamente por CCSWB que se enfocan en impulsar aquellas oportunidades que no están siendo manejadas directamente por TCCC o NAOU.

Argentina

Las campañas publicitarias nacionales siguen la línea de las campañas publicitarias lanzadas mundialmente por TCCC. Las embotelladoras en particular tienen la libertad de hacer uso de las frases e imágenes de las campañas publicitarias mundiales, que en la mayoría de los casos son adaptadas a la idiosincrasia de cada región o a la situación especial del evento que se esté promoviendo, previo acuerdo con representantes de TCCC. También en la adaptación de las campañas publicitarias se resaltan características especiales de los productos en cada región.

Las campañas promocionales nacionales en televisión, radio y vía pública son realizadas localmente por el Embotellador, mientras que en medios digitales son realizadas por Coca-Cola de Argentina, la cual efectúa los cargos de los gastos a cada embotellador de productos Coca-Cola de manera proporcional a sus ventas. Los gastos en las campañas nacionales en apoyo a las marcas de Coca-Cola son compartidos entre el embotellador y Coca-Cola de Argentina. A este programa se le conoce como "presupuesto cooperativo". Coca-Cola participa tanto en las campañas locales como nacionales, el gasto de los planes de mercadotecnia conjuntos TCCC-embotellador son reflejados en el presupuesto cooperativo.

Ecuador

Las campañas publicitarias de los productos Coca-Cola son coordinadas a nivel nacional y en una alineación entre Arca Continental Ecuador y Coca-Cola Ecuador. Las campañas publicitarias nacionales siguen la línea de las campañas publicitarias lanzadas mundialmente por TCCC, que en la mayoría de los casos son adaptadas a la idiosincrasia del país, previo acuerdo entre los ejecutivos responsables de ambas compañías.

Las campañas promocionales nacionales son lanzadas al mercado en alineación Arca Continental Ecuador y Coca-Cola de Ecuador ya que poseemos un acuerdo de inversión en Ecuador como un sistema, A este acuerdo se le conoce como "Presupuesto Cooperativo / DME Split".

Los medios de comunicación más frecuentes utilizados para las campañas de publicidad son televisión, radio, prensa y revistas, tableros, paredes, boletines, fachadas, transportes, anuncios de neón; sin embargo, el uso de los medios de comunicación depende de cada campaña en particular.

Los métodos y medios utilizados en las campañas promocionales son: equipos entregados en comodato, tales como mesas, sillas, hieleras, refrigeradores; muestreros líquidos; promociones a detallistas y a hogares; ferias y exposiciones, entre otros. En algunos casos, las promociones son también apoyadas con anuncios en medios masivos de comunicación.

Perú

En Perú, las campañas de promoción y publicidad se manejan de forma muy similar a la forma en que se llevan a cabo en México.

Patentes, licencias, marcas y otros contratos:

Patentes, licencias y marcas

Negocio de Bebidas

Las marcas de los productos que comercializamos son propiedad de, o licenciadas o autorizadas por TCCC.

La renovación del registro de cada marca (y de cada marca similar o parecida, que son las que se usan para proteger las marcas originales) se realiza habitualmente cada 10 años. Estos registros nos dan derechos exclusivos para explotar nuestras marcas en territorio nacional y algunas en el extranjero. Asimismo, para los productos de exportación se cuenta con los registros respectivos en los Estados Unidos.

TCCC cuenta con sus propias políticas de investigación y desarrollo de nuevos productos, por lo que la Compañía no invierte en este rubro, para el Negocio de Bebidas. Incluso, TCCC está facultada, a su entera discreción, para reformular cualquiera de las bebidas de las marcas Coca-Cola, sujeta a ciertas limitaciones.

Negocio de Botanas

Entre las principales marcas referentes a botanas se encuentran: "Topitos"®, "Prispas"®, "Bokaditas"®, "Golos"®, "Mazapán Azteca"®, "Cheez Doodles"®, "Dipsy Doodles"®, "Wise"®, "Bravos"®, "Inacake"®, "Tigretón"®, "Tortolines"®, "Riskos"®, "Tornaditos"® y Deep River®, entre otros. La renovación del registro de cada marca se realiza cada 10 años.

Adicionalmente, un equipo de profesionales de la industria participa en la búsqueda de nuevos productos, sabores, formulaciones y procesos, orientados a la excelencia y la mejora continua en cuanto a la calidad, seguridad y ventajas de los productos alimenticios de la Compañía, buscando siempre adelantarse y satisfacer las dinámicas necesidades de los consumidores.

Contratos Relevantes para el Desarrollo de la Compañía

Los Contratos de Embotellador, Contratos de Abastecimiento de Edulcorantes, Contratos de Suministro de concentrado y Contratos de Suministro de Botella PET No Retornable son importantes para el desarrollo de la operación de la Compañía, pues en virtud de estos, AC consigue los insumos necesarios para el proceso de producción y posterior comercialización de sus productos.

Contratos de Embotellador

AC, a través de AC Bebidas y sus Subsidiarias, produce y comercializa productos de TCCC en los países en los que opera en virtud de los derechos y licencias concedidos mediante los Contratos de Embotellador.

Durante los más de 90 años de relación de negocios con TCCC, ésta nunca ha negado a AC, y sus Subsidiarias la renovación de los Contratos de Embotellador o en su caso la suscripción de nuevos contratos en sustitución de los predecesores. La Compañía considera que TCCC continuará renovando los contratos o extendiendo los Contratos 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. Sin embargo, no existe absoluta certeza de que así sucederá. Si esto último no sucediera, el negocio y los resultados de operación de AC y sus Subsidiarias serían adversamente afectados.

En México, los Contratos de Embotellador en vigor fueron renovados hasta el 2027, con la posibilidad de renovarse por 10 años adicionales. Los Contratos de Embotellador en México, establecen que debemos adquirir la totalidad de nuestros requerimientos de concentrados de bebidas de las marcas Coca-Cola, de parte de TCCC y de otros proveedores autorizados, a precios, condiciones de pago y otros términos determinados por TCCC a su entera discreción. TCCC está facultada, a su entera discreción, para reformular cualquiera de las bebidas de las marcas Coca-Cola, sujeta a ciertas limitaciones. Los Contratos de Embotellador prohíben, salvo que expresamente se indique lo contrario, el embotellado de refrescos que no sean de las marcas de TCCC.

Existen dos Contratos de Embotellador respecto del Suroeste de los Estados Unidos. Dichos contratos se denominan "*Comprehensive Beverage Agreement*" y "*Regional Manufacturing Agreement*". En ambos casos, la vigencia de los contratos es de 10 años, a partir del 1 de abril de 2017, y con posibilidad de renovarse por 10 años más.

Por otra parte, el Contrato de Embotellador relativo al territorio en el Norte de Argentina, fue prorrogado el 1 de enero de 2022 con vigencia al 31 de diciembre de 2022 en lo que se termina de negociar el contrato a largo plazo.

En Perú, obtuvimos una prórroga a la vigencia del Contrato de Embotellador con TCCC el 1 de mayo de 2020, hasta el 30 de abril de 2025.

Por último, en Ecuador, se obtuvo una prórroga a la vigencia del Contrato de Embotellador con TCCC el 31 de diciembre de 2017 y hasta el 31 de diciembre de 2022.

Sin embargo, TCCC está facultada para dar por terminado en forma anticipada cualesquier Contratos de Embotellador si hubiere un cambio en el control en AC o sus Subsidiarias y si, en opinión de TCCC, tal cambio de control puede permitir a un tercero o terceros ejercer cualquier influencia sobre la dirección de dichas empresas o afectar en forma importante su capacidad para cumplir cabalmente con los términos, obligaciones y condiciones de los Contratos de Embotellador.

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

Región	Fecha de suscripción / renovación	Fecha de vencimiento
México (Norte)	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
México (Occidente) ⁽¹⁾	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
Norte de Argentina ⁽²⁾	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2022
Ecuador ⁽³⁾	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2022
Perú	1 de mayo de 2020	30 de abril de 2025
Suroeste de Estados Unidos ⁽⁴⁾	1 de abril de 2017	1 de abril de 2027
Oklahoma en Estados Unidos ⁽⁴⁾	25 de agosto de 2017	1 de abril de 2027

(1)Corresponde al contrato propiedad de AC, al cual AC Bebidas tiene acceso mediante un contrato específico el cual contempla el pago de regalías con respecto a las ventas netas totales generadas en el territorio occidente de México.

(2)El contrato fue prorrogado el 1 de enero de 2022 con vigencia al 31 de diciembre de 2022 en lo que se termina de negociar el contrato a largo plazo.

(3)Corresponde al contrato del cual es titular AC, el cual otorga a AC Bebidas el beneficio para llevar a cabo las ventas generadas por la Sucursal en Ecuador y la operación que realiza la subsidiaria Bebidas Arca Continental Ecuador Arcador, S. A. en dicho país. AC Bebidas paga a AC regalías por el uso de este contrato.

(4)En los Estados Unidos existen dos contratos para embotellar, vender y comercializar productos en el Suroeste de los Estados Unidos, incluyendo Oklahoma City y Tulsa. Dichos contratos se denominan "Comprehensive Beverage Agreement" y "Regional Manufacturing Agreement", y tienen una vigencia de 10 años con posibilidad de renovarse por 10 años más.

Contratos de Abastecimiento de Edulcorantes

México

La industria azucarera en México mantiene precios superiores al precio internacional, ya que esta industria se encuentra protegida por aranceles compensatorios que imposibilitan la importación de este edulcorante. Es por este motivo que las industrias instaladas en México consumen azúcar de producción nacional.

Los requerimientos de azúcar durante 2021 han sido cubiertos en su totalidad de Grupo PIASA, en cuyo capital Arca Continental participa en un 49%.

En los últimos años el precio del azúcar se ha mantenido en niveles altos, por lo que nuestra integración vertical ha favorecido que los precios a los que tenemos acceso sean menores a los del mercado.

En México también adquirimos jarabe de alta fructosa como sustituto del azúcar. Nuestro consumo de este edulcorante depende del precio del maíz, así como del tipo de cambio entre el Peso y el Dólar. En 2021 el costo de edulcorantes representó aproximadamente el 12% del costo de ventas. Actualmente se tiene un acuerdo de suministro de jarabe de alta fructosa por 3 años, el cual finalizará a finales de 2023.

Estados Unidos

En los Estados Unidos el principal edulcorante para la fabricación de bebidas es la Alta Fructosa. El suministro de este ingrediente se cubre por medio de un programa de compra conjunta en el cual participan todos los embotelladores de Norte América y es administrado directamente por TCCC. Con esto, se busca tomar ventaja de las economías de escala y garantizar el suministro con contratos de largo plazo. Los términos de dicho programa de compra se renuevan regularmente cada 3 años, la próxima renovación se realizará a finales de 2023.

Argentina

Durante 2021, el azúcar utilizado en la división de Argentina fue suministrado por el ingenio productor de azúcar de caña, propiedad de Arca Continental, Faimallá, el cual se encuentra autorizado por TCCC y cumple los parámetros de calidad requeridos.

El suministro de azúcar en Argentina es similar al de México, bajo el cual los ingenios se obligan a entregar el azúcar de acuerdo a las especificaciones de calidad que determina TCCC en ese país. El precio está fijado en la moneda de curso legal en ese país.

En 2016 Arca Continental adquirió el ingenio Faimallá y a partir de 2017 se implementó un plan estratégico para la modernización y equipamiento de sus instalaciones productivas. Desde su adquisición, este ingenio ha permitido reforzar el abasto de azúcar y beneficiarnos de una integración vertical en la cadena de suministro. A la fecha del presente Reporte Anual, el ingenio Faimallá se encuentra certificado como proveedor de azúcar que cumple con los parámetros de calidad establecidos por TCCC para abastecer las plantas embotelladoras de Salta, Tucumán y Formosa. El acuerdo de suministro entre AC y el ingenio Faimallá no tiene una duración determinada.

Ecuador

En Ecuador nos abastecemos de dos ingenios, los cuales proveen de azúcar blanco especial de 150 ICUMSA y refinada. Los ingenios están calificados y aprobados por TCCC y entregan volúmenes mensuales a un precio previamente negociado y fijado conforme al comportamiento del mercado local. Los acuerdos celebrados con los ingenios proveedores tienen una duración de un año.

Perú

En Perú, el suministro de azúcar se realizó a través de ingenios calificados y aprobados por TCCC. Regularmente el endulzante proviene de tres ingenios, sin embargo, en 2021 la proveeduría fue de seis fábricas de distintos orígenes: Colombia, Perú, Bolivia y Guatemala.

Los contratos de abastecimiento de azúcar en Perú son de corto plazo (con duración de un año) y el precio se fija conforme al comportamiento del mercado internacional del azúcar refinado, LND#5, más un margen y costos logísticos.

Suministro de concentrado en México

Durante el 2016, AC alcanzó un acuerdo con TCCC en relación con los precios del concentrado en la categoría de refrescos en México, así como otros aspectos de su relación de negocios. El plazo de este nuevo contrato es de 10 años contados a partir del 1 de julio de 2017, con la opción de extender la vigencia por 10 años adicionales.

Asimismo, los precios del concentrado se incrementarán gradualmente durante los 3 primeros años y cualquier ajuste posterior a este punto se evaluará teniendo en cuenta el desempeño general. Otros compromisos de este acuerdo incluyen iniciativas para continuar capturando valor en este mercado. El nuevo acuerdo continuará ampliando una relación de negocios de beneficio mutuo que se fortalece y da certeza en el largo plazo, lo permitirá a AC enfocarse en el crecimiento rentable, al mismo tiempo que buscará perfeccionar el desempeño en el mercado y la productividad de ambas compañías, haciendo aún más sólida la relación con TCCC, su socio de más de 90 años.

Contratos de Suministro de Botella PET No Retornable

México

Entre 2012 y 2015 entraron en vigor contratos de suministro de botellas PET no retornable para abastecer las necesidades de las plantas embotelladoras en México. La licitación que en su momento se efectuó tuvo como objetivo mejorar la tecnología de producción de estos envases; ajustar la logística del suministro, facilitar la implementación de proyectos de aligeramiento; incorporar esquemas de vanguardia de producción de botellas en línea con los equipos de llenado, y, asimismo, reducir la estructura de costos de las botellas PET.

Las empresas asignadas para cubrir los requerimientos fueron Alpla, Envases Universales y Mega Empack. Los convenios celebrados con las mismas tienen duración de 8 años, comenzando en 2012 y en el caso de Mega Empack, en 2015. A finales de 2020 concluimos el proceso de negociación del contrato con Alpla para extenderlo ocho años adicionales. La Compañía considera que Alpla, Envases Universales y Mega Empack continuarán renovando o extendiendo los contratos de suministro de botella PET.

Los acuerdos prevén que las empresas asignadas realicen inversiones en nuevas tecnologías de inyección y soplado, con equipos más veloces, de menor consumo de energía eléctrica y más compactos.

Esta transición representó un avance importante en la estrategia de precios, competitividad y eficiencia operativa, así como una mejora significativa hacia su objetivo de abastecer el mercado con oportunidad y conforme a la estrategia de servicio que se ha construido en los últimos años.

Estados Unidos

En Estados Unidos, la empresa asignada para cubrir los requerimientos de las plantas embotelladoras de nuestra subsidiaria en ese país, CCSWB, es *Western Container Corporation (WCC)*, la cual es una empresa propiedad del sistema embotellador de Coca Cola en Norteamérica, dedicada al suministro de botellas PET para los embotelladores de Estados Unidos y Canadá.

Dicho modelo de suministro ha llevado a contar con esquemas de producción eficientes, de gran escala y bajo costo de producción. Asimismo, WCC realiza todas las inversiones necesarias para garantizar el suministro y reducir la estructura de costos de la botella PET.

Perú y Ecuador

En Perú y Ecuador se firmó en 2016 un contrato de suministro de largo plazo con la empresa San Miguel Industrias (SMI), bajo el cual, en un esquema de suministro similar al que se tiene en México, SMI suministra el total de los requerimientos de botellas PET a las operaciones de embotellado de esos países. Los contratos tienen vigencia de diez años y finalizarán en el 2026.

Argentina

En Argentina se cuenta también con un esquema similar al de México, Ecuador y Perú. En este caso los proveedores Alpla e Inpet suministran el 100% de los requerimientos de botellas PET de esa región bajo contratos de mediano y largo plazo.

En 2021 se extendió el acuerdo con Alpla por un año, para en 2022 negociar condiciones y evaluar la renovación por un plazo de 3 a 5 años. Por otro lado, el acuerdo con Inpet vencerá en junio del 2022.

La Compañía considera que Alpla e Inpet continuarán renovando o extendiendo los contratos de suministro de botella PET.

Otros Contratos de Suministro Relevantes

México

El suministro de taparrosas plásticas para botellas PET no retornable, PET retornable, envases de vidrio retornables y no retornables con rosca se cubren a través de dos proveedores de alcance internacional: Alucaps y CSI. Ambos productores cuentan con plantas productoras en México certificadas por TCCC, de manera que el total de los requerimientos se cubren por producción local. Con ambos proveedores se cuenta con contratos de mediano plazo que garantizan el suministro de este importante material de empaque primario.

Adicionalmente, el suministro de coronas metálicas para envases de vidrio retornable y no retornable se abastece a través de tres proveedores: Tapón Corona, Crown Packaging (antes FAMOSA) y Alucaps. Los tres también cuentan con instalaciones productivas en México. Derivado de los problemas de suministro de acero proveniente de Asia, en 2021 fue necesario importar coronas metálicas de Perú para garantizar el suministro de este empaque. Anticipamos que la importación continúe en 2022, en lo que se reestablece en forma regular la proveeduría de este importante commodity hacia México.

Finalmente, durante 2018 se firmó un contrato de suministro de energía eléctrica con la empresa Delaro. S. de R.L. de C.V. (Thermion). Dicho contrato tiene como objetivo incrementar el suministro de energía eléctrica de fuentes renovables para nuestras operaciones en México.

Al 31 de diciembre 2021 el 30% de la energía consumida en nuestras plantas y centros de distribución en México, provenía de fuentes renovables. Asimismo, en virtud de este contrato, se espera que el suministro de energía eléctrica de fuentes renovables se incremente considerablemente en los próximos años.

Estados Unidos

El 100% del suministro de los ingredientes y materiales de empaque se realiza a través de la empresa de compras conjuntas, CCBSS, la cual tiene como principal función consolidar y negociar las necesidades de los embotelladores de Norte América. Con la implementación de la estrategia de compras de CCBSS se garantiza un suministro de calidad y oportuno al mejor precio posible, derivado de las economías de escala que tiene el sistema Coca-Cola. La subsidiaria de Arca Continental en Estados Unidos, CCSWB, participa directamente en la toma de decisiones de CCBSS a través de diferentes comités estratégicos.

En algunos insumos relevantes tales como resina PET, jarabe de alta fructosa, latas de aluminio envases de vidrio, entre otros, CCBSS participa en negociaciones a nivel mundial dentro del sistema Coca-Cola, a través del cual se obtienen escalas de negociación aún mayores, así como mejores condiciones y beneficios comerciales para el sistema embotellador.

Argentina

Las embotelladoras ubicadas en este país se abastecen de taparrosas principalmente de dos proveedores: SINEA y Priva. Ambos son proveedores certificados por Coca-Cola y tienen instalaciones productivas en ese país. Los proveedores suministran las tapas requeridas para los envases PET no retornable, PET retornable y envases de vidrio retornable. El acuerdo de abastecimiento con SINEA se renovó durante 2020 y vence en diciembre del 2023, con opción de volver a ser renovado. La Compañía considera que SINEA y Priva continuarán renovando o extendiendo los contratos de suministro de botella PET, en las fechas de su vencimiento.

Por otra parte, el suministro de las coronas metálicas se cubre con importaciones desde México de la empresa Alucaps.

Ecuador

En este país, como resultado de una licitación efectuada en 2019, el suministro de las taparrosas se efectúa a través de los proveedores SINEA y Alucaps. Entre los dos abastecen el 100% de las tapas plásticas requeridas para la producción de bebidas.

Perú

En Perú, los principales proveedores de tapas plásticas son CSI y SINEA, ambos basados en Perú con plantas productivas en ese país.

Con respecto a las coronas metálicas para envases de vidrio (retornable y no retornable), los principales proveedores son PPP - Packaging Products del Perú y Alucaps. La primera es una empresa basada en Perú, con planta productiva en ese país y la segunda es una empresa mexicana que exporta las coronas metálicas desde México.

Contratos fuera del Giro del Negocio

A la fecha del presente Reporte Anual, no existen contratos relevantes que haya firmado AC o sus Subsidiarias, en los últimos 3 ejercicios, diferentes a los relativos al giro normal del negocio y los descritos en el presente Reporte Anual.

Principales clientes:

A nivel consolidado, existe una amplia fragmentación en la base de clientes de AC. Lo anterior, en virtud que la mayor parte de la venta total de la Compañía se hace a través de minoristas del Canal Tradicional.

Por lo tanto, a nivel consolidado: (i) no existe dependencia de AC con alguno de sus clientes y (ii) ningún cliente representa el 10% o más del total de las ventas consolidadas de la Compañía.

México

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía atendía aproximadamente 725,970 puntos de venta en México.

Los clientes de la Compañía pueden ser clasificados según el Canal de distribución que utilizan en (i) tradicionales, (ii) autoservicios, (iii) tiendas de conveniencia, (iv) industrias, (v) escuelas, (vi) centros de consumo, y (vii) otros.

Dada la gran fragmentación que caracteriza a nuestros territorios en México, nuestros clientes, en su gran mayoría corresponden al Canal Tradicional.

La Compañía también cuenta con Clientes Institucionales que son estratégicos para la compañía tomando en cuenta criterios como volumen, presencia nacional y canal, algunos ejemplos son autoservicio, centros de diversión, estadios, parques, tiendas de conveniencia y restaurantes de comida rápida.

Dada la amplia fragmentación en la base de clientes, no dependemos de ningún cliente y ninguno representa por sí solo el 10% o más de nuestras ventas totales en México.

Estados Unidos

El mercado de los Estados Unidos es en un mercado predominantemente marcado por la venta a través del Canal Moderno.

Durante el ejercicio 2021, Wal-Mart y HEB son los únicos clientes que representaron más del 10% de las ventas de CCSWB en los Estados Unidos, por lo que existe cierta dependencia entre dicha subsidiaria y este cliente.

Wal-Mart típicamente no celebra operaciones de largo plazo en relación con el suministro de los productos comercializados por AC. La pérdida de Wal-Mart como cliente podría afectar adversamente la operación de AC en el Suroeste de Estados Unidos.

Argentina

Al 31 de diciembre de 2021, en Argentina contamos con aproximadamente 76,016 clientes en Canales de distribución similares a los utilizados en México. En Argentina, las ventas a través del Canal Tradicional (establecimientos comerciales pequeños, como misceláneas y tiendas de abarrotes e incluso casas habitación) representaron el 60% de las ventas en ese país.

En Argentina no existe dependencia de ningún cliente, debido a que ninguno representa 10% o más de las ventas.

Ecuador

En 2021, el volumen de ventas a través del Canal Tradicional llegó a 119 millones de CU, lo que representa un 86.7% del volumen total de ventas en ese país, mientras que los restantes 18 millones de CU se vendieron a través del Canal Moderno, es decir supermercados, farmacias, tiendas de conveniencia, cadenas de restaurantes importantes, cines y/o cualquier negocio que posea importantes rubros a facturar y cualidades estratégicas, lo que representa un 13.3% del volumen total de ventas en Ecuador.

En línea con la estructura de la industria, las ventas del Canal Tradicional se concentran en:

- a. tiendas al detalle, tiendas de alimentos, y otros minoristas, los cuales representan el 69.7% del volumen total de ventas en Ecuador;
- b. negocios de comidas o comedores especializados, con el 8.4% del volumen total de ventas en Ecuador; y
- c. otros negocios o servicios con el 8.6% del mix total de ventas en Ecuador.

En Ecuador, tenemos una base de clientes significativamente fragmentada. Los 10 clientes principales representan solamente el 11.9% de las ventas durante el 2021. Estos incluyen la cadena de supermercados Supermaxi, Mi Comisariato, Tía, Santa María, Grupo Gpf, McDonald's, Pharmacs, Grupo TCG, Gerardo Ortiz y Primax. A esta fecha, no somos dependientes de ninguno de dichos clientes.

En Tonicorp al cierre del 2021, el volumen de ventas a través del Canal Tradicional llegó a 48 millones de Klts, lo que representa un 67% del volumen total de ventas en el país, mientras que los restantes 24 millones de Klts se vendieron a través del Canal Moderno, es decir supermercados, farmacias, tiendas de conveniencia, cadenas de restaurantes importantes, cines y/o cualquier negocio que posea importantes rubros a facturar y cualidades estratégicas, lo que representa un 33% del volumen total de ventas en Ecuador.

En línea con la estructura de la industria, las ventas del Canal Tradicional se concentran en:

- a. tiendas al detalle, tiendas de alimentos, y otros minoristas, los cuales representan el 60% del volumen total de ventas en Ecuador;
- b. negocios de comidas o comedores especializados, con el 1% del volumen total de ventas en Ecuador; y
- c. otros negocios o servicios con el 6% del mix total de ventas en Ecuador.

En Tonicorp tenemos una amplia base de clientes. Los 10 clientes principales del Canal Moderno representan el 33% de las ventas durante el 2021. Estos incluyen la cadena de supermercados Supermaxi, Mi Comisariato, Tía, Santa María, Gerardo Ortiz, Sweet & Coffee, Primax, GPF, Mc Donald's y KFC.

Perú

En Perú, los 10 clientes principales representaron el 13% de las ventas totales en Perú, para el 2021. Ninguno de ellos representó más del 10% de las ventas totales en Perú y, por lo que no se tiene dependencia a un solo cliente.

Legislación aplicable y situación tributaria:

Legislación ambiental y relativa al cambio climático

En los territorios en los que operamos, nuestras operaciones y productos están sujetos a leyes y reglamentos federales, estatales y municipales, en materia de protección ambiental. Dichas leyes y reglamentos incluyen disposiciones aplicables al uso y consumo de agua, la descarga de aguas residuales, la prevención y control de la contaminación del aire, el impacto ambiental, contaminación del suelo y cuerpos de agua, control de ruido, así como la descarga y transporte de materiales y residuos peligrosos. En México, a nivel federal, las principales leyes en estas materias son la Ley General del Equilibrio Ecológico y la Protección al Ambiente, la Ley de Aguas Nacionales, la Ley General para la Prevención y Gestión Integral de Residuos Peligrosos y sus respectivos Reglamentos, así como diversas Normas Oficiales Mexicanas de contenido técnico.

Del mismo modo, en México estamos obligados a cumplir con los términos y condicionantes establecidos en los diversos permisos ambientales, de desarrollo urbano, protección civil, etc., que autorizan y regulan nuestras operaciones. La falta de cumplimiento con alguno de estos términos y condicionantes, podría derivar en sanciones administrativas, cancelación de dichos permisos y poner en riesgo la continuidad de nuestra operación.

Entre el 2019 y 2020, en México se presentaron, a nivel federal y estatal, varias iniciativas legislativas para restringir e incluso prohibir el uso de plásticos de un solo uso. Incluso, en estados como Aguascalientes, Baja California, Baja

California Sur, Campeche, Chiapas, Chihuahua, Ciudad de México, Coahuila, Guerrero, Oaxaca, San Luis Potosí, Sonora, Tamaulipas y Veracruz entre otros, ya se encuentra vigente normatividad destinada a restringir, reducir, controlar y manejar residuos plásticos.

En materia de cambio climático en México, el 6 de junio de 2012 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Ley General de Cambio Climático. Dicha ley establece disposiciones para enfrentar los efectos adversos del cambio climático y entre otras cosas prevé (i) la elaboración de un registro de las emisiones que son generadas por fuentes fijas; (ii) que las empresas reporten sus emisiones, en caso de ser requerido, y (iii) la aplicación de multas a aquellas empresas que no reportan sus emisiones o que reportan información falsa. Asimismo, el 28 de octubre de 2014 fue publicado en el Diario Oficial de la Federación el Reglamento de la Ley General de Cambio Climático en Materia del Registro Nacional de Emisiones el cual tiene por objeto regular la Ley General de Cambio Climático identificando, entre otros, los sectores y subsectores en los que se agrupan los establecimientos sujetos a reporte. Una de las finalidades más importantes de la Ley General del Cambio Climático y el Reglamento de la Ley General de Cambio Climático en Materia de Registro Nacional de Emisiones es la aplicación de políticas y acciones que mitiguen las emisiones de gases y compuestos de efecto invernadero. El 1 de octubre de 2019, la Secretaría de Medio Ambiente y Recursos Naturales (“SEMARNAT”) publicó las bases preliminares del Programa de Prueba del Sistema de Comercio de Emisiones. Este programa de prueba establece un plazo inicial de 24 meses para la adopción del programa y 12 meses para la transición a la etapa de operación, finalizando en diciembre de 2022. El programa de prueba no tendrá consecuencias económicas para los participantes, sin embargo, después de diciembre de 2022, La SEMARNAT establecerá límites de emisión por sector industrial –entre los que se incluye la industria de alimentos y bebidas- de acuerdo con los objetivos de reducción de emisiones de gases de efecto invernadero de los países. Tendremos que cumplir con esos topes mediante medidas de mitigación o adquirir Certificados de Reducción de Emisiones en el mercado. No podemos anticipar el impacto que el Sistema de Comercio de Emisiones y los límites obligatorios de emisiones tendrán en nuestras operaciones en México.

El 7 de junio de 2013 se publicó en el Diario Oficial de la Federación la Ley Federal de Responsabilidad Ambiental, la cual tiene por objeto regular la responsabilidad ambiental que nace de los daños ocasionados al ambiente, así como la reparación y compensación de dichos daños cuando sea exigible a través de procesos judiciales federales, los mecanismos alternativos de solución de controversias, los procedimientos administrativos y aquellos que correspondan a la comisión de delitos contra el ambiente y la gestión ambiental.

De la misma forma, estamos sujetos a legislación ambiental en los demás países en los que operamos, en caso de que incumpliéramos con los requerimientos ambientales de dicha ley, podríamos ser sujetos de responsabilidad ambiental y, por lo tanto, de sanciones que pudieran ser significativas.

Los estándares ambientales se han vuelto cada vez más estrictos y podría continuarse con dicha tendencia con la intención de garantizar la preservación del medio ambiente. Adicionalmente a la fecha del Reporte Anual, no hay certeza de que seremos capaces de cumplir con los ordenamientos en materia ambiental y no podemos asegurar que, en caso de tener que adaptar o implementar acciones tendientes a dar cumplimiento con la regulación ambiental, no incurriremos en responsabilidades, costos o pasivos significativos. Aun cuando es posible que continuemos invirtiendo cantidades significativas en relación con el cumplimiento de la regulación ambiental, la naturaleza de nuestras operaciones nos expone a riesgos de reclamaciones y sanciones derivadas de infracciones a la regulación ambiental o al incumplimiento con nuestros permisos, que podrían implicar costos adicionales o la suspensión, temporal o permanente, de ciertas operaciones.

Régimen fiscal

En México, AC y sus Subsidiarias mexicanas son personas morales sujetas al ISR, IEPS, IVA y PTU, así como al pago de contribuciones en materia de seguridad social y vivienda para los trabajadores.

La reforma fiscal que entró en vigor el 1 de enero de 2020 en México, introdujo restricciones significativas a la deducibilidad de ciertas erogaciones, tales como la limitante aplicable a los intereses netos del ejercicio que excedan

del monto que se obtenga de multiplicar la utilidad fiscal ajustada por el 30%, la no deducibilidad de pagos a partes relacionadas que se consideren sujetas a regímenes fiscales preferentes o por medio de acuerdos estructurados, así como ciertas restricciones aplicables en operaciones que involucren vehículos que la legislación aplicable caracterice como híbridos para efectos del impuesto sobre la renta, las cuales pudieran afectar nuestros flujos y resultados de operación.

Asimismo, con motivo de la entrada en vigor de la reforma fiscal, el tratamiento fiscal aplicable a los rendimientos que AC pague a sus inversionistas podría verse afectado como consecuencia de la inclusión y modificaciones a los artículos 4-A, 4-B, 205 y el Capítulo I del Título VI todos ellos de la Ley del Impuesto sobre la Renta.

Asimismo, la reforma fiscal que entró en vigor el 1 de enero de 2020, modificó disposiciones de la Ley del IEPS con el objeto de aumentar el impuesto aplicable a la importación y venta de bebidas saborizadas, así como ampliar la definición de bebidas energizantes, cuya importación y venta se encuentra sujeta al IEPS. En este sentido, la importación y venta de dichas bebidas está sujeta, a la fecha del presente Reporte Anual, al pago de una cuota por litro de \$1.3036, sujeta a actualización por inflación de forma anual.

El 1 de septiembre de 2021, entró en vigor una reforma en materia de subcontratación de personal que introdujo diversas modificaciones en materia fiscal y laboral que pudieran afectar nuestros flujos y resultados de operación. Entre las principales modificaciones contenidas en la reforma, se encuentra la prohibición de subcontratación de personal para el desempeño de actividades propias del objeto social o actividad económica preponderante del contratante, la necesidad de contar con autorización de la Secretaría del Trabajo y Previsión Social para la prestación de servicios de subcontratación especializados, la no deducibilidad e improcedencia del acreditamiento respecto al impuesto sobre la renta e impuesto al valor agregado, respectivamente, que corresponda a las contraprestaciones pagadas por la subcontratación de personal, así como el incremento en la participación de los trabajadores en el reparto de utilidades de las empresas.

Con motivo de la reforma fiscal que entró en vigor a partir del 1 de enero de 2022, se introdujeron diversas modificaciones que pudiesen afectar nuestros resultados de operación; entre ellas, cambios en el orden de prelación para el acreditamiento del impuesto sobre la renta, cambios en los parámetros para la determinación de ganancias o pérdidas cambiarias, limitantes a la aplicación de tasas de retención preferentes en el contexto de financiamientos celebrados con partes relacionadas, obligaciones adicionales en materia de precios de transferencia y el establecimiento de requisitos adicionales para el acreditamiento del impuesto al valor agregado.

El 22 de diciembre de 2017, en los Estados Unidos se decretó la legislación de reforma fiscal (*Tax Cuts and Jobs Act*), la cual, entre otras cuestiones, redujo la tasa de impuesto federal corporativo en Estados Unidos del 35% al 21%, para los años fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Esto requirió la revaluación de los activos y pasivos por impuestos diferidos a las nuevas tasas a la fecha de decreto. El efecto derivado de este ajuste en tasa de impuesto corporativo en nuestras subsidiarias en Estados Unidos ha representado una disminución del pasivo por impuestos a la utilidad diferidos para los ejercicios 2018 y 2019.

Las Subsidiarias extranjeras de AC están sujetas a regímenes fiscales específicos en cada país en donde operan. Los impuestos aplicables en dichos países podrían modificarse o podrían expedirse nuevos. La imposición de nuevos impuestos o la modificación de los impuestos vigentes o cualesquiera modificaciones en las posturas o interpretaciones de las autoridades fiscales de los países en los que operamos, pudieran tener un efecto negativo adverso en nuestra situación financiera, negocio, resultados de operaciones y proyecciones.

En ninguno de los territorios donde AC opera cuenta con beneficios fiscales especiales de ningún tipo.

Regulación en materia de etiquetado

La legislación de algunos países en los que operamos, incluyendo los Estados Unidos, requiere que nuestros productos incluyan etiquetas con ciertas advertencias e información nutricional. En México, la Compañía deberá seguir ciertas

reglas nuevas en materia de etiquetado, las cuales establecen un sistema de etiquetado frontal de advertencia y aplicarán a prácticamente todos nuestros productos. La finalidad de dichas reglas es informar al consumidor si los productos exceden ciertos límites nutrimentales críticos máximos (incluyendo cafeína y edulcorantes). Las reglas de etiquetado se implementarán en tres fases distintas, la primera de ellas a partir del 1° de octubre de 2020 y la última se verificará a partir del 1 de octubre del año 2025. Dichas reglas establecen, entre otras restricciones, que, a partir del 1° de abril de 2021, los productos alimenticios que deben utilizar el Etiquetado Frontal de Advertencia no podrán incluir en la etiqueta personajes infantiles, animaciones, dibujos animados, celebridades, deportistas o mascotas, elementos interactivos, tales como, juegos visual – espaciales o descargas digitales, que, estando dirigidos a niños, inciten, promueven o fomenten el consumo, compra o elección de productos con exceso de nutrimentos críticos o con edulcorantes.

Ley de Mercado de Valores

Las acciones de AC cotizan en la BMV. Además, ha emitido Certificados Bursátiles que también se encuentran listados en la BMV. Por lo tanto, lo dispuesto por la LMV y las Disposiciones Generales le son aplicables.

Controles de Precios

Los productos de la Compañía han estado sujetos a controles de precios Ver “Factores de Riesgo - Entorno económico y político nacional e internacional - Situación económica y política de México y los países en los que opera la Compañía – Controles de Precios”.

Recursos humanos:

En general, para ejecutivos y empleados, revisamos los sueldos anualmente, a través de un sistema de evaluación por objetivos y los incrementos están basados en tabuladores previamente autorizados por la Administración.

Los incrementos de los sueldos del personal sindicalizado se revisan anualmente y mediante negociaciones con los sindicatos correspondientes. Sus prestaciones pueden variar dependiendo de la planta en la que laboren, lo que es consecuencia de la antigüedad de sus respectivos contratos colectivos de trabajo.

Las prestaciones y retribuciones a nuestros empleados se encuentran por encima del mínimo exigido por las leyes en cada uno de los países en los que operamos.

Nuestro número de empleados no ha variado significativamente en los últimos años, salvo por la adición de alrededor de 8,500 empleados que trajo la adquisición del territorio en el Sureste de Estados Unidos, la cual se llevó a cabo en 2017.

México

Al 31 de diciembre de 2021, AC contaba con 35,168 empleados en México, de los cuales 16,150 son ejecutivos y empleados no sindicalizados (46%), 18,477 son sindicalizados de planta (52%) y 541 son sindicalizados temporales (2%).

Las Subsidiarias que operan nuestras plantas embotelladoras han celebrado contratos colectivos de trabajo con distintos sindicatos, entre ellos el Sindicato de Trabajadores de la Industria Embotelladora de Aguas Gaseosas, Refrescos, Aguas Naturales, Cervezas y de las Bebidas Envasadas en General, Similares y Conexas de la República

Mexicana, que se encuentra afiliado a la Confederación de Trabajadores de México (CTM). Consideramos que la relación con los distintos sindicatos es buena.

No obstante del 15 de febrero al 4 de abril de 2019, la Planta Embotelladora de Matamoros fue afectada totalmente por un paro ilegal y la colocación indebida de banderas de huelga. Si bien es cierto el conflicto fue resuelto satisfactoriamente no se puede garantizar que no surjan conflictos posteriores.

En lo que respecta al negocio de botanas en México, al concluir dicho ejercicio 2021, Bokados contaba con alrededor de 2,483 empleados, de los cuales 1,865 son sindicalizados y 618 empleados no sindicalizados.

Estados Unidos

Al 31 de diciembre del 2021, CCSWB contaba con 7,677 empleados. Ninguno de los empleados de la Compañía en Estados Unidos es sindicalizado, ni temporal.

En lo que respecta al negocio de botanas, al 31 de diciembre de 2021, Wise contaba con 776 empleados, de los cuales 296 son ejecutivos y empleados no sindicalizados (38%). Los restantes 480 empleados son sindicalizados de planta (62%). Consideramos que la relación con los sindicatos es buena.

Argentina

Al 31 de diciembre de 2021, en Argentina, AC contaba con 2,456 empleados, de los cuales 484 son ejecutivos y empleados no sindicalizados (20%) y 1,972 son sindicalizados (80%).

Las Subsidiarias en Argentina que operan las empresas embotelladoras de AC han celebrado contratos colectivos de trabajo con distintos sindicatos, entre ellos el Sindicato Único de Trabajadores de Aguas Gaseosas (SUTIAGA) quien está nucleado en la Federación Argentina de Trabajadores de Aguas Gaseosas (FATAGA) y el Sindicato de Camioneros. Consideramos que la relación con los distintos sindicatos es buena.

Las negociaciones colectivas de salarios y condiciones laborales se realizan de forma centralizada, lo cual representa una desventaja comparativa y competitiva para nosotros; ya que, por lo general, durante las negociaciones, se toman en cuenta factores como el costo de vida, las necesidades y los reclamos de los empleados en la capital argentina, mientras dichos factores suelen ser menores en el resto de las regiones de ese país.

Ecuador

En Ecuador, según la información de Merco, AC cuenta con una excelente reputación a nivel de *headcount* como el empleador de preferencia en Ecuador, apoyando siempre el fortalecimiento de relaciones laborales constructivas y productivas en la industria.

Al 31 de diciembre de 2021, en Ecuador, AC contaba con 5,004 empleados, de los cuales 509 son ejecutivos y empleados no sindicalizados (10%) y 4,495 son operativos (90%). Consideramos que la relación con los sindicatos es buena.

Adicionalmente en Tonicorp, al 31 de diciembre de 2021, contaba con 3,268 empleados, de los cuales 509 son ejecutivos y empleados administrativos (16%) y 2,758 son operativos.

En lo que respecta al Negocio de Botanas en Ecuador, al concluir dicho ejercicio 2021, Inalecsa contaba con 1,259 empleados no sindicalizados.

Perú

En Perú, al 31 de diciembre de 2021, AC contaba con 4,848 empleados, de los cuales 3,370 eran ejecutivos y empleados no sindicalizados (70%) y 1,478 eran sindicalizados de planta (30%). Consideramos que la relación con los sindicatos es buena.

Desempeño ambiental:

Debido a las iniciativas de mitigación de riesgo que hemos implementado, las actividades propias de la Compañía no representan un riesgo ambiental. AC envía anualmente a las autoridades de los países en los que opera (incluyendo SEMARNAT, en México) información respecto al manejo y eliminación de residuos considerados como peligrosos por la SEMARNAT y la PROFEPA, así como por la legislación aplicable. AC no ha experimentado accidentes importantes ni tampoco nos han sido impuestas multas significativas por parte de las autoridades ambientales.

Las políticas ambientales de AC procuran, entre otras cosas, el mejoramiento en la eficiencia de procesos para el tratamiento y reutilización de aguas residuales, así como en el reciclaje de los desechos industriales clasificados. Actualmente, las plantas embotelladoras de la Compañía cumplen sustancialmente con todos los lineamientos y parámetros relativos al tratamiento de aguas residuales establecidos en las leyes y reglamentos aplicables. Además, el 100% de nuestras descargas de aguas residuales industriales son tratadas.

Participamos activamente en Ecología y Compromiso Ambiental, A.C., una organización sin fines de lucro, con apoyos y desarrollo de organizaciones para incrementar el acopio de botellas PET. Todas nuestras plantas en México cuentan con el certificado de “Industria Limpia” otorgado por la PROFEPA. Procuramos que los gases refrigerantes utilizados en los refrigeradores industriales de las plantas, así como los que se instalan en los distintos puntos de venta, estén libres de compuestos que dañen la capa de ozono.

Asimismo, hemos aumentado nuestro consumo de materiales reciclados, especialmente a través de PetStar, en cuya planta se producen más de 50 mil toneladas anuales de resina reciclada de botellas PET, misma que se integra a en nuevos envases.

Además, el 39% de la energía que utilizamos en México proviene de fuentes renovables. Continuamos reportando, como desde hace varios años ante al CDP de Cambio Climático, Agua y Cadena de Suministro.

Finalmente, se le da continuidad al plan de certificaciones de las unidades productivas en los países donde operamos, teniendo al cierre del 2021 prácticamente todas nuestras plantas de producción en México, Argentina, Perú, Ecuador y Estados Unidos certificadas en la norma FSSC 22000, relativa a la inocuidad del producto, en la norma de calidad ISO 9001, en la norma de calidad ambiental ISO 14001 y en la certificación de seguridad laboral ISO 45001.

Para gestionar estas iniciativas, a partir del 2020 implementamos un sistema de administración ambiental integrado por dos soluciones en sistemas: (i) para la gestión de indicadores clave utilizaremos el software “PowerBI”, de Microsoft Office, y (ii) como plataforma para el despliegue del gobierno documental, control de auditorías y administración de hallazgos y planes de acción, gestión de riesgos, desarrollo de reportes corporativos, entre otras, se utilizará el “Sistema Integral de Gestión Organizacional” (SIGO), de SoftExpert.

Como resultado de lo anterior, Arca Continental fue ratificada por tercer año consecutivo como integrante del “Dow Jones Sustainability Indices” en su edición 2021-2022 para América Latina, como parte de las empresas con mejores resultados en su gestión ambiental, social y de gobierno corporativo. De igual forma, en 2021 se obtuvieron resultados favorables a partir de la evaluación que la organización denominada CDP realizó a la Compañía, calificándola con B en

el cuestionario de uso de agua, y de B en el cuestionario de cambio climático. AC obtuvo los resultados más altos a nivel región Latinoamérica para el sector de alimentos y bebidas.

El clima se ha modificado y es altamente probable que dichos cambios continúen. Las temperaturas y lluvias pueden afectar el consumo de nuestros productos y los fenómenos naturales podrían afectar las rutas de distribución.

Información de mercado:

Panorama general de la industria de los refrescos y bebidas

México

La industria de los refrescos y bebidas en México ha mostrado un gran desarrollo a través de los años, debido a factores tales como (i) desarrollo de políticas y estrategias seguidas por la industria refresquera en el país, (ii) que los refrescos integran parte de la dieta alimenticia de la población, (iii) que los refrescos proporcionan calorías indispensables para el desarrollo de actividades diarias, (iv) el fácil acceso a estos productos, (v) precios relativamente bajos, (vi) el clima del país, el cual es caluroso en términos generales, favoreciendo el consumo de bebidas, y (vii) mayor confianza de los consumidores a la pureza del agua con la que se elaboran los refrescos.

Los territorios que AC atiende en México presentan altos niveles de consumo per cápita de productos Coca-Cola. La zona fronteriza de Coahuila y Tamaulipas, y Monterrey presentan uno de los mayores consumos per cápita de productos Coca-Cola a nivel mundial. Los factores particulares que influyen en los altos niveles de consumo de las regiones que AC atiende son: (i) la presencia de la marca desde 1926, (ii) mayor poder adquisitivo promedio que en el resto del país, (iii) un clima particularmente caluroso, (iv) crecimiento industrial dinámico, que se refleja en la migración de población hacia esos territorios, y (v) influencia directa de costumbres alimenticias estadounidenses.

La Compañía cuenta con un amplio portafolio de presentaciones y formatos mediante los cuales busca impulsar el consumo de sus productos y su rentabilidad. Los productos embotellados y comercializados por AC se presentan 42% en formato personal y 58% en formato familiar. Por otro lado, 32% del portafolio se presenta en empaque retornable, mientras que el 68% restante es en empaque no retornable. A la fecha del presente Reporte Anual, nuestros productos en México se venden en presentación de 125 mililitros a 5 litros (sin incluir garrafón), en precios por botella que van desde \$5 a alrededor de \$50. Además, contamos con nuevas categorías, como café, con puntos de precio alrededor de los \$250 por Kg. Nuestros productos en formato individual suelen tener un precio por mililitro más alto, mientras que los productos en envases retornables y con mayor contenido se ofrecen para buscar proteger la asequibilidad de productos. También buscamos apalancarnos en presentaciones personales y sin calorías.

Estados Unidos

El mercado estadounidense de bebidas no alcohólicas listas para beber comprende múltiples categorías como refrescos carbonatados, té y café listos para beber, agua embotellada, bebidas deportivas y bebidas energéticas.

La creciente población, la urbanización y una clase media emergente han influido en el panorama de las bebidas no alcohólicas. La influyente demografía de consumidores nacidos entre 1977 y 1995 también ha impactado a la industria. Este grupo bien informado busca productos con una buena relación calidad-precio, opciones más amplias y envases innovadores.

A diferencia de nuestras operaciones en Latinoamérica, en los Estados Unidos los supermercados y tiendas de conveniencia representan el mayor volumen de venta. Por este motivo, los principales Canales que se identifican en los Estados Unidos se dividen en: tiendas grandes que representan el 60% del volumen e incluyen supermercados y clubes de precios, tiendas pequeñas que representan un 27% que incluyen tiendas de conveniencia, farmacias y tiendas de valor, y “comer y beber” con un 13%.

En los últimos años, el crecimiento del volumen del mercado es impulsado principalmente por bebidas no carbonatadas. Aunque, las bebidas carbonatadas, siguen siendo el segmento más grande del mercado en los Estados Unidos, este ha tenido volúmenes consistentemente débiles en los últimos años.

Una parte importante de los consumidores exigen cada vez más opciones de bebidas más saludables e ingredientes orgánicos. Este cambio en las preferencias ha acelerado el crecimiento de las bebidas emergentes, así afectado los volúmenes de refrescos en mercados desarrollados como el de los Estados Unidos.

Sin embargo, la categoría de refrescos mantiene el liderazgo con una aportación del 72% al volumen total, mientras que las categorías de no carbonatados continúan creciendo representando el 28% entre las que destacan agua natural, bebidas deportivas y energéticos con un 10%, 7% y 6% del volumen total respectivamente.

Los principales participantes en el mercado de bebidas de los Estados Unidos son TCCC, PepsiCo, Pepper Snapple, Monster Beverage, Cott Corporation, National Beverage y Nestle Waters Norteamérica.

Argentina

Algunos factores representativos del mercado de refrescos y bebidas en ese país son: (i) al igual que en México, la zona Norte de Argentina también cuenta con un clima caluroso, (ii) existe un gran potencial de desarrollo para impulsar el consumo de los formatos de tamaño personal, ya que aproximadamente el 42% del volumen de ventas se realiza a través de tamaños familiares, como resultado de una estrategia para mantener precios accesibles gracias al mayor volumen de ventas a través de empaques retornables. La mezcla de empaques personales creció 1.9% con respecto a 2020 recuperando parcialmente la pérdida de 5 puntos experimentada en 2020 con motivo de las restricciones de circulación generadas por la pandemia de la COVID-19.

Ecuador

Ecuador es un mercado con una industria de bebidas industrializadas en pleno desarrollo. Nuestros productos son líderes en casi todos los segmentos en los que participa, y muestran índices de crecimiento acelerado tanto en volumen como en ingreso promedio por caja.

Algunos factores representativos de ese país son: (i) Ecuador tiene 4 zonas geográficas claramente distintas por su clima y población, lo que origina índices de estacionalidad muy poco marcados, (ii) el consumo de empaques personales en formatos retornables y no retornables es una fortaleza del país, sin embargo, debemos seguir trabajando en incrementar el consumo de bebidas carbonatadas en el hogar, y (iii) hemos incursionado agresivamente en categorías de bebidas no carbonatadas.

Perú

En el mercado peruano, la industria de bebidas se caracteriza por los siguientes factores: (i) el consumo per cápita de bebidas no alcohólicas en Lima es el doble que en las provincias, lo cual representa una oportunidad de crecimiento en dichas regiones, (ii) los precios por caja unitaria de empaques “single-serve” son menores que los de empaques “multi-serve”, lo cual es diferente a lo que sucede en otros mercados en la región y representa una oportunidad de crecimiento para nosotros, (iii) la categoría de no carbonatadas ha mostrado un crecimiento sólido en los últimos años, con crecimientos anuales de dos cifras para aguas, y (iv) el consumo de bebidas tiene una estacionalidad relevante ya

que las ventas en el primer trimestre son las más altas, en promedio 29% mayores a las del tercer trimestre, que es el trimestre de ventas más bajas.

Mercado y competencia

México

La posición estratégica y de liderazgo de AC en el mercado, nos permite continuar fortaleciendo la presencia de nuestros productos en todos los Canales de distribución. Sin embargo, AC opera en una industria altamente competitiva. Ver *“Información General - Factores de Riesgo - Factores de riesgo relacionados con la Compañía – Competencia”*.

Nuestra principal competencia en México son los embotelladores de los productos Pepsi-Cola. Existen también otros competidores tales como Peñafiel (Cadbury Schweppes), Jarritos y otros embotelladores de marcas “B”, como Big Cola, entre otros. Los principales productos de la competencia son “Pepsi-Cola”, “Pepsi-Cola Light”, “Mirinda”, “Seven Up”, “Manzanita Sol”, “Kas”, “Jarritos” y “Big Cola”. En lo referente a agua embotellada, nuestros principales competidores son los embotelladores de Pepsi quienes la comercializan bajo la marca “Electropura” y Grupo Danone quien la comercializa bajo la marca “Bonafont”.

En las ciudades fronterizas, también han representado una competencia refrescos y otro tipo de bebidas fabricadas en los Estados Unidos que se importan para ser comercializados en tiendas de conveniencia o en supermercados.

En 2011 GEUPEC, Empresas Polar y PepsiCo, se aliaron para crear un embotellador de Pepsi a nivel nacional; el objetivo de esta alianza es fortalecer las eficiencias operativas, la ejecución en el punto de ventas, y la distribución en el Canal tradicional y en el Canal moderno.

A pesar del ambiente competitivo en el que opera AC, las marcas de los productos que comercializa han logrado mantener una alta participación de mercado, debido principalmente a (i) el posicionamiento, fidelidad y reconocimiento de dichas marcas, (ii) la gran variedad de presentaciones y tamaños a precios accesibles para todos los estratos socio-económicos, (iii) nuestra amplia capacidad de distribución y mayor frecuencia de visitas a los puntos de venta, (iv) nuestra extensa red de equipos de refrigeración, y (v) el servicio y apoyo a nuestros clientes.

Al 31 de diciembre de 2021, según datos de Nielsen, nuestra participación de mercado en los territorios donde operamos en México era de 77.5% en volumen de ventas de refrescos y de 67.1% en volumen de ventas de bebidas no alcohólicas.

Estados Unidos

En el Suroeste de los Estados Unidos, tenemos una posición de liderazgo en un mercado competitivo en el que participan numerosas compañías. Somos líderes en la comercialización de la categoría de refrescos, gracias a la venta y distribución de las marcas “Coca-Cola”® y “Dr. Pepper”® (limitado a algunos territorios). Entre nuestros principales competidores se encuentran empresas tales como PepsiCo, Nestlé, Dr. Pepper- Snapple Group, Grupo Danone, Kraft, Suntory Beverage & Food Limited y Unilever.

Según datos de Nielsen, AC es líder en la categoría de refrescos con una participación de mercado de valor del 55% en los territorios que operamos, mientras que PepsiCo cuenta con una participación del 19%.

Argentina

Al igual que en México, la industria de las bebidas en Argentina es altamente competida. Nos enfrentamos a la competencia del embotellador de productos Pepsi-Cola, Cervecería y Maltería Quilmes, S.A.I.C.A. y G., así como

embotelladores de productos de las denominadas marcas "B", al igual que productos genéricos y marcas de supermercado propias.

La Compañía ha experimentado mayor competencia por parte de productores de refrescos de bajo costo en presentaciones de tamaño familiar, resultando en un precio promedio real menor y también compite contra bebidas como agua, jugos de frutas y bebidas deportivas.

Al 31 de diciembre de 2021, según datos de Nielsen, la participación de AC de mercado (medida en volumen de ventas de refrescos) en los territorios atendidos en Argentina era de 58.6%.

Ecuador

La industria de bebidas ecuatoriana está altamente concentrada en un número reducido de jugadores locales abarcando la totalidad del país. La industria ha sido tradicionalmente liderada por la marca Coca-Cola en el segmento de refrescos y por la marca Güitig en el segmento de agua.

La competencia se ha intensificado en las últimas décadas; por un lado, la entrada de marcas de precio o marcas "B" al mercado ecuatoriano en 2001, y el incremento en la producción de bebidas a partir de suero lácteo en los últimos años, han generado un cambio importante en la dinámica de la industria, presionando a los participantes establecidos en el mercado de refrescos a lanzar sus propias marcas de precio y presentaciones capaces de competir contra estos nuevos participantes. Por otro lado, la franquicia de PepsiCo en el país fue transferida en el 2008 al Grupo Tesalia, la cual ha basado su estrategia comercial en agresivas campañas de mercadotecnia e inversiones considerables en equipos. A pesar de lo anterior, hemos sido capaces de mantener nuestra posición de liderazgo indiscutible en el mercado.

Al 31 de diciembre de 2021, según datos de Nielsen, AC es el líder del mercado de refrescos con una participación de valor del 69.9%, seguido por CBC con 16.7% y Aje Ecuador (Big Cola) con 12.7%. En el segmento de agua embotellada en presentaciones hasta 2 litros, CABCORP con "Tesalia" y "Guitig" lidera con el 42.9% del mercado. En segundo lugar, se ubica AC con participación del 22.2%, seguido de Ajecuator, con "Cielo", con el 15.8%. Por su parte Ajecuator lidera el segmento de jugos con sus marcas "Cifrut" y "Pulp" con un share de 54.0%, seguida de AC y su marca "Del Valle" con un 20.1%.

Al 31 de diciembre 2021, según datos de Mardis, Tonicorp es el líder del mercado en lácteos de valor agregado (categorías Yogurt, Leche Saborizada & Avenas) con una participación de 82.1%, seguido por Alpina con 6.9% de participación en valor con sus marcas "Kiosko" y "Alpina", y en tercer lugar, Pasteurizadora Quito con el 2.4% impulsado por su marca Vita. En la categoría helados, Tonicorp alcanza el 31.0% de participación en valor, siendo su principal competidor Unilever con 67.1% de participación, entre sus marcas principales están Polito, Cornetto & Magnum.

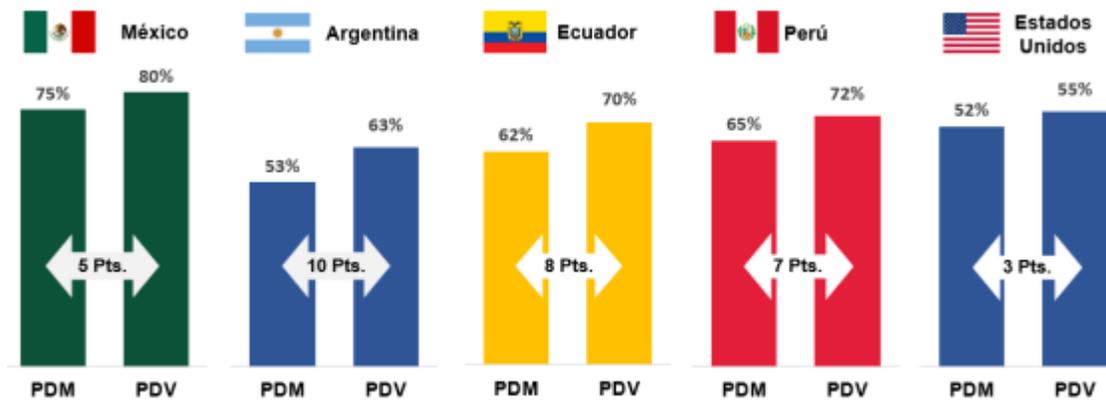
Perú

En Perú, AC es líder en la categoría de refrescos con un 64.5% de participación en el mercado, seguidos por Aje con 14.8% y PEPSICO con un 12.6%.

En la categoría de agua purificada personal, AC tiene una participación de mercado del 23.3%, Aje un 41.3% y Backus un 9.7%.

En el mercado de jugos, AC tienen un 48.2% de participación en el mercado, Aje tiene 27.1% y los jugos de la empresa Gloria tienen una participación del 8.7%, según datos de Nielsen.

La siguiente gráfica muestra la participación de mercado y la participación en valor de la Compañía, en categorías de refrescos, al 31 de diciembre de 2021, (según datos de Nielsen).



PDM= Participación de Mercado

PDV=Participación de Valor

En general, por lo que respecta al negocio de bebidas, nuestra posición competitiva en México, Estados Unidos, Argentina, Ecuador y Perú, es buena debido que mantenemos una posición de liderazgo en la categoría de refrescos, la cual representa el 93% de las ventas consolidadas de la Compañía. Sin embargo, AC no es líder en todas las categorías que participa y en los últimos años ha presenciado un mayor número de competidores en los segmentos y canales que participa, esto ha implicado un mayor esfuerzo e inversión en términos de ejecución al mercado, a través de la plataforma de ejecución denominada “Arca Continental Total Execution” o “ACT”, la cual incluye estrategias de *revenue growth management* (RGM), modelos de servicio, así como herramientas de innovación al mercado, con el objetivo de mantener los productos de la Compañía en las preferencias de los clientes y consumidores.

Estructura corporativa:

Al 31 de diciembre de 2021, contábamos con 51 Subsidiarias, de las cuales 29 eran compañías operativas y los 22 restantes eran compañías sub-controladoras, inmobiliarias y de servicios. Somos propietarios en forma directa o indirecta de la mayoría de las acciones y/o partes sociales representativas del capital (en todos los casos, acciones y/o partes sociales con derecho a voto) de cada una de las Subsidiarias que se mencionan a continuación:

Nombre	País	Actividades	% Tenencia Controladora ⁽¹⁾	Moneda Funcional
Arca Continental, S. A. B. de C. V. (Tenedora)	México	B / E		Peso Mexicano
Desarrolladora Arca Continental, S. de R. L. de C. V.	México	B / F	100.0	Peso Mexicano
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S. A. de C. V. ^(a)	México	E	0.0	Peso Mexicano
AC Bebidas Ecuador, S. de R. L. de C. V.	México	B	100.0	Peso Mexicano
Interex, Corp.	USA	A / C	80.0	Dólar Americano
AC Bebidas, S. de R. L. de C. V. (AC Bebidas)	México	B	80.0	Peso Mexicano

Bebidas Mundiales, S. de R. L. de C. V.	México	A	80.0	Peso Mexicano
Distribuidora Arca Continental, S. de R. L. de C. V.	México	A	80.0	Peso Mexicano
Productora y Comercializadora de Bebidas Arca, S. A. de C. V.	México	A / B	80.0	Peso Mexicano
Compañía Topo Chico, S. de R. L. de C. V.	México	A	80.0	Peso Mexicano
Procesos Estandarizados Administrativos, S. A. de C. V.	México	E	80.0	Peso Mexicano
Fomento de Aguascalientes, S. A. de C. V.	México	F	80.0	Peso Mexicano
Fomento Durango, S. A. de C. V.	México	F	80.0	Peso Mexicano
Fomento Mayrán, S. A. de C. V.	México	F	80.0	Peso Mexicano
Fomento Potosino, S. A. de C. V.	México	F	80.0	Peso Mexicano
Fomento Río Nazas, S. A. de C. V.	México	F	80.0	Peso Mexicano
Fomento San Luis, S. A. de C. V.	México	F	80.0	Peso Mexicano
Fomento Zacatecano, S. A. de C. V.	México	F	80.0	Peso Mexicano
Inmobiliaria Favorita, S. A. de C. V.	México	F	80.0	Peso Mexicano
Holding AC Lacteos, S. A. P.I. de C.V.	México	A / C	80.0	Peso Mexicano
Comercializadora AC Lacteos, S.A.P.I. de C.V.	México	A / C	80.0	Peso Mexicano
Coca Cola Southwest Beverages, L.L.C.	USA	A	80.0	Dólar Americano
Great Plains Coca-Cola Botting Company	USA	A	80.0	Dólar Americano
Texas-Coca Leasing, Corp.	USA	F	80.0	Dólar Americano
AC Bebidas Argentina, S. de R. L. de C. V.	México	B	80.0	Peso Mexicano
Salta Refrescos, S. A.	Argentina	A	80.0	Peso Argentino
Envases Plásticos S. A. I. C.	Argentina	F	80.0	Peso Argentino
Corporación Lindley, S. A. ^(B)	Perú	A / B	79.8	Sol Peruano
Embotelladora La Selva, S. A.	Perú	A	79.8	Sol Peruano
Empresa Comercializadora de Bebidas, S. A. C.	Perú	A	79.8	Sol Peruano
AC Comercial del Perú, S.A.C.	Perú	A	79.8	Sol Peruano
AC Logistica del Perú, S.A.C.	Perú	A	79.8	Sol Peruano
Industrial de Gaseosas, S. A.	Ecuador	E	80.0	Dólar Americano
Bebidas Arca Continental Ecuador ARCADOR, S. A.	Ecuador	A	80.0	Dólar Americano
AC Alimentos y Botanas, S. A. de C. V.	México	B	100.0	Peso Mexicano
Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C.V.	México	C	100.0	Peso Mexicano
Industrial de Plásticos Arma, S. A. de C. V.	México	D	100.0	Peso Mexicano
Bbox Vending, S. de R. L. de C. V.	México	A / C	100.0	Peso Mexicano
Bbox Vending USA, L.L.C	USA	A / C	100.0	Dólar Americano

Arca Continental USA, L.L.C.	USA	B	100.0	Dólar Americano
AC Foods LLC	USA	B	100.0	Dólar Americano
Old Lyme Gourmet Co. (Deep River Snacks)	USA	C	100.0	Dólar Americano
AC Snacks Foods, Inc.	USA	B	100.0	Dólar Americano
Wise Foods, Inc.	USA	C	100.0	Dólar Americano
Vending del Ecuador, S. A.	Ecuador	A / C	100.0	Dólar Americano
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A.	Ecuador	C	100.0	Dólar Americano
Carlita Snacks Carlisnacks CIA. LTDA.	Ecuador	C	100.0	Dólar Americano
Vend, S. A. C.	Perú	A / C	100.0	Sol Peruano
Vendtech, S. A. C.	Perú	A / C	100.0	Sol Peruano
Soluciones Brio, S.A.P.I. de C. V.	México	E	100.0	Peso Mexicano
Abastecedora de Bebidas y Snacks, S. de R.L. de C.V.	México	C	100.0	Peso Mexicano
Arrendadora de Equipos de Café, S.A.P.I. de C.V.	México	C	40.0	Peso Mexicano

(1) La participación controladora se determina sobre las acciones en las que AC tiene derechos corporativos, tales como derecho a voto, derecho a participación en asambleas de accionistas y derechos para designar a miembros en el Consejo de Administración.

a) El 1 de noviembre del 2021 la compañía Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V. se fusionó con Arca Continental, S.A.B. de C.V.

b) El porcentaje de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 79.31% y 72.96% respectivamente, considerando las acciones comunes y de inversión.

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

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, mantenemos 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	
			2021	Moneda Funcional
Holding Tonicorp, S.A.	Ecuador	A	89	Dólar americano
Industrias Lácteas Toni, S.A.	Ecuador	B / C	100	Dólar americano
Plásticos Ecuatorianos, S.A.	Ecuador	D	100	Dólar americano
Distribuidora Importadora Dipor, S.A.	Ecuador	E	100	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

Ver la Sección A "Historia y Desarrollo de AC – Estructura Corporativa".

Descripción de los principales activos:

Negocio de Bebidas

En México, al 31 de diciembre de 2021, contábamos con 19 plantas embotelladoras en México, con una capacidad instalada de aproximadamente 1,857 millones de CU, la cual se utilizaba en un 72.5%. En el caso de agua en garrafón de 20 litros, contábamos con una capacidad instalada de 371 millones de CU y una utilización del 84.8%, a dicha fecha.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, en México contamos con los siguientes activos de los cuales somos propietarios a través de nuestras Subsidiarias: 114 CEDIs, 87 líneas de producción de refrescos y bebidas no carbonatadas, 12 líneas de producción de agua en garrafón, 10 líneas de BIB, diversos terrenos disponibles para crecimiento futuro, 18 plantas tratadoras de agua, un edificio de oficinas corporativas, y aproximadamente 5,722 unidades de reparto y servicio al cliente.

Los siguientes cuadros muestran el número de nuestras plantas embotelladoras en México, su ubicación, el número de líneas y los CEDIs al 31 de diciembre de 2021:

Ubicación	No. De Plantas	No de Líneas
Aguascalientes, Ags.	2	8
Cd Juárez, Chih.	1	6
Chihuahua, Chih.	1	7
Culiacán, Sin.	1	6
Durango, Dgo.	1	4
Guadalajara, Jal.	1	12
Guadalupe, N.L.	1	10
Hermosillo, Son.	1	6
La Paz, BCS	1	5
Matamoros, Tamps.	1	4
Mexicali, BC	1	7
Monterrey, N.L.	2	12
Piedras Negras, Coah.	1	5
Saltillo, Coah.	1	3
San Luis Potosí, SLP	1	4
Torreón, Coah.	1	6

Zapopan, Jal.	1	4
Total	19	109

Para BIB se cuentan con 10 líneas de envasado.

Embotelladora	Ubicación	No. de CEDIs
Bemusa	Aguascalientes	3
Bemusa	Baja California	2
Bemusa	Baja California Sur	4
Bemusa	Chihuahua	12
Bemusa	Coahuila	11
Bemusa	Colima	2
Bemusa	Durango	9
Bemusa	Jalisco	26
Bemusa	Nuevo León	8
Bemusa	San Luis Potosí	7
Bemusa	Sinaloa	5
Bemusa	Sonora	8
Bemusa	Tamaulipas	6
Bemusa	Zacatecas	11
Total		114

Estados Unidos

El siguiente cuadro muestra la ubicación de nuestras plantas embotelladoras y número de líneas de producción en los Estados Unidos:

Ubicación	No. De Plantas	No de Líneas
McAllen, Tx	1	2
San Antonio, Tx	1	4
Houston, Tx	1	5
El Paso, Tx	1	2
Abilene, Tx	1	3
Fort Worth, Tx	1	3
Oklahoma City	1	5
Total	7	24

CCSWB concluyó en marzo de 2020, la construcción de una planta de producción y centro de distribución en la ciudad de Houston, Texas. Dicha planta inició operaciones en ese mismo mes.

La nueva planta se encuentra operando 5 líneas de producción, como resultado de este proyecto, la Compañía replanteó su capacidad de producción, almacenaje y distribución en el Territorio, logrando consolidar las actividades de 3 plantas y 4 bodegas y CEDIs.

En línea con lo anteriormente mencionado, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía revisó el valor recuperable de los activos involucrados y registró un deterioro por \$159,189 (US\$8.4 millones) por el valor de aquellos activos que ya no permanecerán en la operación en el ejercicio 2020.

Argentina

En Argentina, al 31 de diciembre de 2021, contamos con 3 plantas embotelladoras, 24 CEDIs, 18 líneas de producción y aproximadamente 406 unidades de reparto y servicio al cliente, así como un ingenio azucarero y una planta de soplado de botellas Ref-PET. A dicha fecha, las 3 plantas tenían un porcentaje de utilización del 61%.

Ubicación	No. de Plantas	No de Líneas
Salta	1	8
Formosa	1	3
Tucumán	1	7
Total	3	18

Ecuador

En Ecuador, al 31 de diciembre de 2021, contamos 3 plantas embotelladoras, 32 CEDIs, 21 líneas de producción y aproximadamente 678 rutas de reparto y servicio al cliente. A dicha fecha, las 3 plantas tenían un porcentaje de utilización del 63%.

Ubicación	No. de Plantas	No de Líneas
Guayaquil	1	10
Santo Domingo	1	4
Quito	1	7
Total	3	21

En Tonicorp, al 31 de diciembre de 2021, contamos con los siguientes activos de los cuales somos propietarios: 1 planta de lácteos en Guayaquil, 20 CEDIs, 19 líneas de producción y aproximadamente 528 rutas de reparto y servicio al cliente. A dicha fecha, la planta de lácteos tenía un porcentaje de utilización del 54%; 53% en lácteos y 60% en helados.

Ubicación	No. de Plantas	No de Líneas
Guayaquil	1	19

Perú

En Perú, al 31 de diciembre de 2021, contábamos con 6 plantas embotelladoras distribuidas en todo el país, 65 CEDIs y 35 líneas de producción de refrescos y bebidas. A dicha fecha, dichas plantas tenían un porcentaje de utilización del 43%.

Ubicación	No. de Plantas	No de Líneas
------------------	-----------------------	---------------------

Pucusana	1	12
Zarate	1	9
Trujillo	1	5
Iquitos	1	2
Arequipa	1	5
Cusco	1	2
Total	6	35

Negocio de Botanas

México

En México, al 31 de diciembre de 2021, NAYHSA contaba con 3 plantas productoras ubicadas en Santa Catarina, Nuevo León, en Ciudad Obregón, Sonora y la localizada en Querétaro, Querétaro; mismas que integran 17 líneas de producción donde se producen cacahuates, dulces de mazapán, frutas enchiladas, tortilla chips, chicharrones de cerdo, de harina de trigo y de papa, extruidos de maíz y fritos de maíz.

NAYHSA cuenta además con 39 CEDIs, con 1,336 unidades de reparto activas, y un edificio de oficinas corporativas ubicado en la planta de Santa Catarina, Nuevo León.

Estados Unidos

En Estados Unidos, al 31 de diciembre de 2021, Wise contaba con una planta productora ubicada en Berwick, Pennsylvania; misma que integra 10 líneas de producción y 32 CEDIs. El 9 de noviembre del 2020, se firmó un acuerdo estratégico de largo plazo con uno de los maquiladores más grandes de Norteamérica logrando así una expansión sustancial en las capacidades de manufactura y distribución.

El 27 de noviembre de 2017, anunciamos la adquisición de Deep River Snacks, compañía de botanas *premium* basada en el Estado de Connecticut; con distribución en los Estados Unidos y ventas superiores a los USD\$45 millones anuales. Con esta integración, continuamos convirtiéndonos en un actor cada vez más relevante dentro de la industria de botanas saladas en Estados Unidos, con la producción y distribución de marcas como “Wise”, “Cheez Doodles”, “Deep River Snacks” y “HONCHOS”. Actualmente Deep River opera en la misma planta de Wise.

Ecuador

En Ecuador, al 31 de diciembre de 2021, Inalecsa contaba con 2 plantas productoras ubicadas en Guayaquil y en Quito, mismas que integran 27 líneas de producción, 130 unidades de reparto, 19 CEDIs (4 son CEDIs propios y 15 de Dipor) y un edificio de oficinas corporativas.

Antigüedad y Gravámenes

La antigüedad de las plantas es difícil de calcular ya que cada línea de producción instalada en los mismos tiene diversos componentes que son reemplazados y modernizados constantemente para lograr la mayor eficiencia operativa posible. En el caso del Negocio de Bebidas, TCCC periódicamente audita nuestros procesos de producción para asegurar que sean los óptimos y así lograr los más altos estándares de calidad en los productos terminados; lo anterior, en algunas ocasiones, implica reemplazo y/o modificaciones importantes en los equipos. Ver “*Descripción del Negocio – Actividad Principal*”.

La deuda de las subsidiarias de Tonicorp con International Finance Corp. se encuentra garantizada con ciertos activos fijos de dichas subsidiarias, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2021 en la proporción que le corresponde a AC es de \$1,079,577 (\$1,049,029 en 2020). Ver “información Financiera – Informe de Créditos Relevantes”.

Salvo por lo anterior, a la fecha del presente Reporte Anual, no hemos otorgado en garantía ninguno de nuestros activos importantes y no existen medidas ambientales que afecten materialmente la utilización de nuestros activos.

Seguros

Tenemos contratadas pólizas de seguros que consideramos cubren de manera adecuada los riesgos de nuestros activos, los cuales incluyen edificios, maquinaria, equipos, materias primas, inventarios, productos terminados, entre otros; así como los casos de incendio, explosión, terremoto, inundación y huracanes y otros riesgos. Asimismo, tenemos seguros de interrupción del negocio, todo ello al amparo de una póliza de todo riesgo. Es importante mencionar que las coberturas son a valor de reposición de los activos. Además, tenemos contratadas pólizas de seguro de transporte de mercancías, robo, responsabilidad civil general y de productos, equipo electrónico y rotura de maquinaria, las cuales consideramos cumplen con los estándares de la industria.

En general, nuestros vehículos se encuentran cubiertos por pólizas de seguros amplias, excepto los vehículos repartidores, que en general se encuentran cubiertos únicamente con responsabilidad contra terceros.

Contamos con talleres que permiten llevar a cabo mantenimientos preventivos y correctivos y reparaciones, lo cual ha representado a través de los años una solución más económica que adquirir pólizas de cobertura amplia para toda la flota vehicular.

Asimismo, tenemos contratada una póliza de seguro de consejeros y funcionarios.

Mejoras en las Instalaciones de la Compañía.

Como parte del curso normal de las operaciones, la Compañía realiza constantemente inversiones para ampliar, dar mantenimiento, o llevar a cabo mejoras en las instalaciones de acuerdo al volumen de venta y crecimiento esperado de las operaciones. Dado el sólido perfil financiero de la Compañía, dichos proyectos normalmente son financiados con la generación de flujo; sin embargo, se cuenta con una estructura financiera sólida que permite obtener financiamiento para estos proyectos en caso de que así se requiriera.

En marzo de 2020, concluyó la construcción de una nueva planta de producción y centro de distribución en la ciudad de Houston, Texas. Dicha planta inició operaciones a principios de dicho mes y cuenta con 5 nuevas líneas de producción, lo que permitirá eficientar la atención al mercado del sureste de Texas y contribuirá con cerca de \$30 millones de dólares, provenientes de ahorros en costos y eficiencias operativas, al plan de sinergias de \$90 millones de dólares.

Aunque no habrá un incremento en capacidad productiva, la construcción de esta planta tiene como principal objetivo la racionalización de los recursos de la Compañía, así como la implementación de tecnología de vanguardia para eficientar los recursos y reducir el costo de producción. La nueva planta embotelladora implicó una inversión de USD \$261.5 millones, la cual fue financiada con el saldo en caja disponible al 31 de diciembre de 2018 y el flujo de efectivo de las operaciones en Estados Unidos.

En octubre del 2020, en la planta productora de Wise, ubicada en Berwick, Pennsylvania, inició el remplazo de algunos equipos de proceso y empaque en las líneas de papa con un futuro incremento en la capacidad en 27%.

Procesos judiciales, administrativos o arbitrales:

Ocasionalmente nos vemos involucrados en diversos procedimientos legales dentro del curso normal de nuestras operaciones; sin embargo, ninguno de dichos procedimientos legales, analizados individual o conjuntamente, pueden tener un efecto relevante adverso sobre los resultados de la operación y la posición financiera de la Emisora. Lo anterior incluye los procedimientos legales existentes o con alta probabilidad de existir en un futuro en cada uno de los territorios en los que opera la Emisora.

AC no se encuentra en ninguno de los supuestos establecidos en los artículos 9 y 10 de la Ley de Concursos Mercantiles.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía y sus Subsidiarias se encontraban involucradas en los siguientes procesos judiciales, administrativos o arbitrales relevantes y distintos del curso normal del negocio:

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021, existen reclamaciones principalmente por procesos, judiciales, fiscales, laborales y administrativos de la Compañía y sus subsidiarias por aproximadamente \$2,810,282 (aproximadamente \$1,327,485 al 31 de diciembre de 2020), 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 \$371,870 por el cual se ha registrado la provisión correspondiente (aproximadamente \$319,653 al 31 de diciembre de 2020).

Acciones representativas del capital social:

El capital social de AC es variable. El capital mínimo fijo sin derecho a retiro, totalmente suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2021 era de \$61,360,194.00 M.N.

El capital social de AC está representado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal. Las acciones representativas del capital social de AC conforman una sola serie de acciones. La totalidad de las acciones en que se divide el capital social de AC son de libre suscripción en los términos de la Ley de Inversión Extranjera, su Reglamento y demás disposiciones legales aplicables.

El capital social suscrito y pagado de AC al 27 de abril de 2022 fecha del presente reporte, asciende a la cantidad de \$118,552,536.30 M.N, representado por 1,744,306,714 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de las cuales 902,816,289 acciones corresponden al capital fijo y 841,490,425 acciones al capital variable.

En la asamblea anual ordinaria de accionistas celebrada el 1 de abril de 2022, se aprobó la cancelación de 19,976,442 acciones representativas del capital social variable, mismas que fueron adquiridas por AC a través del fondo de recompra de acciones originando una reducción del capital social por \$1,357,705.18 M.N. A la fecha de este reporte anual, AC está en proceso de obtener la autorización para llevar a cabo la actualización de la inscripción en el RNV y el canje de los títulos de acciones con motivo de la cancelación de dichas acciones.

Asimismo, en los últimos 3 ejercicios, ninguna acción representativa del capital social de AC ha sido pagada en especie. Incluso, en ese mismo periodo, AC no ha realizado ninguna emisión de acciones.

Asimismo, durante los últimos 3 ejercicios, es decir 2021, 2020 y 2019, no han ocurrido eventos que hayan modificado el importe y estructura de las acciones que componen el capital social de AC salvo por lo descrito anteriormente.

Finalmente, a esta fecha, AC no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados liquidables en especie cuyo subyacente son acciones representativas de su capital social o certificados de participación ordinarios sobre dichas acciones.

Dividendos:

AC ha decretado y pagado los siguientes dividendos en los años que se indican (expresados en pesos históricos):

Año en que se decretó el dividendo	Dividendo por acción
2010	1.05
2011	1.40
2011	13.60
2012	1.50
2013	3.00
2014	-
2015	1.75
2016	1.85
2017	2.00
2018	2.20
2019	2.30
2020	2.42
2020	1.50 ⁽¹⁾
2020	1.00 ⁽²⁾
2021	2.94
2021	1.50 ⁽³⁾
2021	1.10 ⁽⁴⁾
2022	3.18

(1) Dividendo extraordinario pagado el 30 de septiembre de 2020

(2) Dividendo extraordinario pagado el 22 de diciembre de 2020

(3) Dividendo extraordinario pagado el 13 de septiembre de 2021

(4) Dividendo extraordinario pagado el 15 de diciembre de 2021

Por ser una compañía tenedora de acciones, AC depende de los dividendos que recibe de sus Subsidiarias para poder distribuir dividendos a sus accionistas. Estos pudieran verse afectados por controles cambiarios impuestos en los países en donde opera la Compañía.

AC no cuenta con una política respecto del pago de dividendos. En los últimos años la Compañía ha pagado dividendos provenientes de las utilidades generadas durante cada periodo por resolución de sus accionistas. AC no

puede asegurar que en el futuro los accionistas resuelvan el pago de dividendos en la forma en que se ha aprobado en el pasado.

El monto de los dividendos a decretarse en el futuro dependerá fundamentalmente de los resultados de operación, la situación financiera, los requerimientos de capital, los compromisos que se asuman con acreedores y otras consideraciones de negocio, así como otros factores que el Consejo de Administración y los accionistas consideren importantes. El pago de dividendos a los tenedores de las acciones representativas del capital social de AC debe ser aprobado por la asamblea general de accionistas, generalmente con base en la recomendación del Consejo de Administración.

Asimismo, de conformidad con los términos del Fideicomiso de Control, el fiduciario de dicho fideicomiso votará las acciones afectas al mismo a favor de pagar un dividendo equivalente a la cantidad que resulte mayor de (i) \$1.50 por acción, o (ii) al menos 30% de las utilidades netas de la Compañía durante el ejercicio fiscal anterior, a menos que:

- la asamblea general de accionistas de la Compañía apruebe expresamente lo contrario mediante la mayoría requerida conforme a los estatutos sociales; o
 - cualesquiera disposiciones contempladas en los contratos de crédito o similares de los que la Compañía sea parte lo prohíban o restrinjan.
-

[424000-N] Información financiera

Concepto	Periodo Anual Actual	Periodo Anual Anterior	Periodo Anual Previo Anterior
	MXN 2021-01-01 - 2021-12-31	MXN 2020-01-01 - 2020-12-31	MXN 2019-01-01 - 2019-12-31
Ingresos	183,366,376,573.7	171,585,847,260.0	165,040,868,641.0
Utilidad (pérdida) bruta	83,332,679,477.0	76,704,577,205.0	73,073,236,314.0
Utilidad (pérdida) de operación	25,360,931,456.0	21,472,404,698.0	20,200,172,688.0
Utilidad (pérdida) neta	15,089,303,582.0	12,573,588,002.0	11,744,458,872.0
Utilidad (pérdida) por acción básica	6.96	5.84	5.43
Adquisición de propiedades y equipo	7,175,637,662.0	6,723,110,053.0	11,568,232,800.0
Depreciación y amortización operativa	9,500,414,300.0	9,623,648,084.0	8,937,392,930.0
Total de activos	258,026,919,534.0	245,973,639,002.0	238,446,818,064.0
Total de pasivos de largo plazo	69,013,903,958.0	67,774,477,650.0	69,309,021,192.0
Rotación de cuentas por cobrar	17.0	17.0	14.0
Rotación de cuentas por pagar	9.0	10.0	11.0
Rotación de inventarios	7.0	9.0	9.0
Total de Capital contable	150,137,098,215.0	147,420,188,191.0	141,386,676,137.0
Dividendos en efectivo decretados por acción	5.54	4.92	2.3

Descripción o explicación de la Información financiera seleccionada:

Las tablas siguientes muestran información financiera seleccionada de nuestro estado de situación financiera consolidado y estado de resultados consolidado por los años terminados al 31 de diciembre de 2019, 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2021:

(En miles de Pesos)

Al 31 de diciembre de:

	2021	2020	2019
Activo			
Activo Circulante	\$57,431,651	\$47,099,279	\$ 41,356,836
Activo No Circulante	200,595,269	198,874,360	197,089,982
Total Activo	\$258,026,920	\$245,973,639	\$238,446,818
Pasivo y Capital Contable			
Pasivo Circulante	\$38,875,919	\$30,778,973	\$27,751,119
Pasivo No Circulante	69,013,903	67,774,477	69,309,022
Capital Contable	150,137,098	147,420,189	141,386,677
Total Pasivo y Capital Contable	\$258,026,920	\$245,973,639	\$238,446,818
Rotación Clientes	17	17	14
Rotación Inventarios	9	10	11
Rotación Proveedores	7	9	9

(En miles de Pesos)

Ejercicio terminado al 31 de diciembre de:

	2021	2020	2019
Ventas netas	\$183,366,377	\$169,313,779	\$ 162,727,943
Ingresos por NPSG	2,379,992	2,272,068	2,312,925
Costo de ventas	(102,413,689)	(94,881,270)	(91,967,632)
Utilidad Bruta	83,332,680	76,704,577	73,073,236
Gastos de venta	(48,504,225)	(45,806,543)	(43,919,425)
Gastos de administración	(9,031,993)	(8,640,656)	(8,364,134)
Otros (gastos) ingresos, neto	(541,231)	(846,934)	(647,791)
Utilidad de operación	25,360,932	21,472,405	20,200,173
Resultado financiero, neto	(3,292,991)	(3,475,914)	(3,591,750)
Utilidad neta consolidada	15.089.304	12,573,588	11,744,459
Utilidad por acción (en pesos)	6.96	5.84	5.43
Dividendos en efectivo decretados por acción (en pesos)	\$5.54	\$4.92	\$2.42

Nuestros estados financieros consolidados terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020, y 2019, se presentan conforme a las NIIF emitidas por el IASB. Al 31 de diciembre de 2021, no existen transacciones relevantes no registradas en el balance general o estado resultados.

En la sección “Factores de Riesgo” del presente Reporte Anual se describen las circunstancias de carácter no financiero que podrían ocasionar que la información presentada no sea indicativa de los resultados y desempeño futuro de la Compañía.

Comparabilidad de Información Financiera

A continuación, se describen algunos de los eventos que afectaron significativamente la comparabilidad de los datos presentados en el apartado “III. Información Financiera- A. Información Financiera Seleccionada”:

1. Adquisiciones

2021

Adquisición de Carlisnacks

El 3 de junio de 2021, AC Alimentos y Botanas, S.A. de C.V., subsidiaria de AC, celebró un contrato para la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Carli Snacks, sociedad ecuatoriana que se dedica a elaboración y comercialización de papas fritas, botanas extruidas, tortillas, botanas proteicas y chips a base de plátano (“la adquisición”).

Al 31 de diciembre de 2021, AC Alimentos y Botanas se encuentra en proceso de determinar la distribución y registro final del precio de compra considerando los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos de Carli Snacks, lo anterior, debido principalmente a que a la fecha de estos estados financieros no se cuenta aún con las valoraciones necesarias de expertos independientes, por lo que la valuación y reconocimiento contable se concluirá dentro del período máximo de 12 meses posterior a la fecha de adquisición de conformidad con la NIIF 3

Combinaciones de negocios, asimismo, se estima que dichos valores no tengan una variación significativa con los valores a determinarse.

La siguiente tabla resume la contraprestación pagada por AC y la determinación preliminar del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Activos y pasivos circulantes	\$	14,743
Propiedad, planta y equipo		218,281
Activos intangibles		226,840
Impuestos diferidos	(102,152)
Activos netos adquiridos		357,712
Crédito mercantil		306,918
Total contraprestación pagada		664,630
Efectivo asumido en la transacción	(47,537)
Total contraprestación pagada neta	\$	617,093

Adquisición del interés minoritario de Corporación Lindley, S.A. (CL)

Durante los meses de marzo a mayo de 2021, AC Bebidas suscribió acuerdos de compraventa de acciones con diversos tenedores en Perú, mediante el cual adquirió 51,737,189 acciones de inversión de CL, sin derecho a voto y representativas del 71.89% de dichas acciones de inversión. Como resultado de la compra de las acciones, AC Bebidas tiene a la fecha una participación igual al 93.85% de las acciones de inversión sin derecho a voto de CL.

2. Nuevas normas, modificaciones a normas e interpretaciones.

i. Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía aplicó las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comenzó el 1 de enero de 2021:

- Enmiendas a la NIIF 9, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16: Reforma a las tasas de interés de referencia (fase 2).
- Modificaciones a la NIIF 16: Concesiones de renta relacionadas al Covid-19.

Las modificaciones mencionadas, no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

ii. Nuevas normas e interpretaciones que aún no han sido adoptadas

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

3. Inflación en Argentina.

El ajuste por inflación se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los índices de precios utilizados para la reexpresión de los estados financieros consolidados son:

<u>Año</u>	<u>Índice</u>
2021	582.4575
2020	385.8619

2019

283.4442

La información financiera de las subsidiarias en Argentina se reexpresan de la siguiente forma:

- a. Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- b. Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;
- c. Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 1. Al comienzo del primer periodo de aplicación de la NIC 29, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión, excepto por las utilidades retenidas, las cuales se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
 2. Al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.
- d. Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- e. Las ganancias o pérdidas en poder adquisitivo, derivadas de la posición monetaria neta, se reconocen en el estado consolidado de resultados como parte del resultado financiero (véase Nota 24).

El reconocimiento inicial de la hiperinflación en los estados financieros consolidados donde la moneda de presentación no es la de una economía hiperinflacionaria, no requiere modificar los saldos comparativos. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el efecto combinado de hiperinflación y conversión de las subsidiarias en Argentina fue de \$1,223,544 y \$(176,629), respectivamente y se presenta en el efecto de conversión de entidades extranjeras dentro de otros resultados integrales.

El 3 de marzo de 2020, el Comité de Interpretaciones de las NIIF ratificó su decisión de agenda relativa a la conversión de una operación extranjera hiperinflacionaria (NIC 21 y NIC 29) y la Compañía está en proceso de analizar el tratamiento contable que aplicará al efecto acumulado por la aplicación inicial de la NIC 29 y los efectos subsecuentes, para modificar su política contable, teniendo la posibilidad de elegir entre los dos métodos: a) presentar los efectos de hiperinflación y conversión a moneda de presentación en el efecto de conversión de entidades extranjeras si la entidad considera que la combinación de ambos efectos cumple la definición de diferencia en cambio de conformidad con la NIC 21, o, b) presentar el efecto de conversión en ORI si cumple con la definición de diferencia en cambios en la NIC 21 y, consistente con el párrafo 25 de la NIC 29, presentar la hiperinflación en capital (*split method*).

Política de Conversión

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). AC como última Tenedora, ha definido el peso mexicano como su moneda funcional, la cual representa la moneda del entorno económico primario en donde opera como una entidad legal independiente; por lo tanto, la administración de la Compañía definió que los estados financieros consolidados se presenten en pesos mexicanos. En la Nota 28 se describe la moneda funcional de la Compañía y la de sus subsidiarias.

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 los estados consolidados de resultados, excepto cuando son diferidas en otro resultado integral por calificar como coberturas de flujo de efectivo.

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 son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera, dependiendo de si la moneda funcional de la subsidiaria se encuentra en un ambiente económico hiperinflacionario o no hiperinflacionario:

Ambiente económico no hiperinflacionario

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

Ambiente económico hiperinflacionario

- Los activos, pasivos (incluyendo el crédito mercantil y los ajustes de valor razonable que surgen a la fecha de adquisición) y capital del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del estado de resultados, son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera, después de haber sido re-expresados en su moneda funcional; y
- los activos, pasivos, capital, ingresos y gastos del período comparativo se mantienen de acuerdo a los importes obtenidos en la conversión del año en cuestión, es decir, de los estados financieros del período precedente. Dichos importes no se ajustan a los tipos de cambio posteriores debido a que la Compañía presenta su información financiera en pesos mexicanos, los cuales corresponden a una moneda de ambiente económico no hiperinflacionario.
- 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.

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

	2021	2020
Pesos por dólar americano	20.52	19.94
Pesos por sol peruano	5.15	5.51
Pesos por peso argentino	0.20	0.24

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

	2021	2020
Pesos por dólar americano	20.39	21.63
Pesos por sol peruano	5.23	6.17
Pesos por peso argentino	0.21	0.31

Reexpresión de estados financieros

Antes de su conversión a pesos, moneda de informe de los estados financieros consolidados, la información financiera de las subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, se ajustan por los efectos de inflación para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda funcional. Para determinar si una economía es hiperinflacionaria, la Compañía evalúa las características cualitativas del entorno económico, así como las características cuantitativas establecidas por las NIIF, cuando la tasa de inflación acumulada en los últimos tres años es igual o mayor a 100%.

Información financiera trimestral seleccionada:

La Emisora no considera relevante para el entendimiento del negocio proporcionar información financiera trimestral seleccionada.

Información en caso de emisiones avaladas por subsidiarias de la emisora:

El 11 de mayo de 2021, AC Bebidas subsidiaria de AC llevó a cabo la colocación de certificados bursátiles en el mercado mexicano por Ps. 4,650 millones, de los cuales Ps. 3,000 millones fueron colocados a un plazo de 7 años, devengando intereses a una tasa fija de 6.75% anual y Ps. 1,650 millones a 4 años, devengando intereses a una tasa igual a TIIE a 28 días más 0.07 puntos porcentuales. Dichas emisiones fueron avaladas por Bebidas Mundiales, S. de R.L. de C.V. y Distribuidora Arca Continental, S. de R.L. de C.V., subsidiarias de la Emisora.

Las tablas siguientes muestran información financiera seleccionada del estado de situación financiera y estado de resultados a las fechas indicadas, de Bebidas Mundiales, S. de R.L. de C.V. y Distribuidora Arca Continental, S. de R.L. de C.V. al 31 de diciembre 2021:

Bebidas Mundiales	Distribuidora Arca Continental, S. de R.L. de C.V.
------------------------------	---

	S. de R.L. de C.V.	
Ventas netas	\$32,308,609	\$73,511,392
Utilidad de operación	\$4,653,138	\$3,974,526
Utilidad neta	\$3,843,306	\$2,552,358
Activos totales	\$21,687,461	\$20,050,548
Capital contable	\$6,033,425	\$2,537,685

*Información al 31 de diciembre de 2021

CCSWB, una subsidiaria indirecta de AC que opera el negocio de bebidas en los Estados Unidos, llevó a cabo una colocación privada inicial de deuda entre diversos inversionistas institucionales por un monto de USD\$800 millones, de los cuales USD\$600 millones se emitieron el 28 de diciembre de 2017 y los USD\$200 millones restantes, se emitieron el 1 de marzo de 2018. El 50% de dicha deuda vence en diciembre de 2029 y devengará intereses a una tasa fija de 3.49% mientras que el resto vence en diciembre de 2032 y devengará intereses a una tasa fija de 3.64%. Dicha emisión fue avalada por AC Bebidas, subsidiaria de la Emisora.

Las tablas siguientes muestran información financiera seleccionada del estado de situación financiera consolidado y estado de resultados consolidado a las fechas indicadas, de AC Bebidas:

(En miles de Pesos)

	Al 31 de Diciembre de		
	2021	2020	2019
Activo:			
Activo circulante	\$54,943,883	\$45,106,731	\$38,518,398
Activo no circulante	\$173,703,827	\$172,296,201	\$170,762,130
Total activo	\$228,647,710	\$217,402,932	\$209,280,528
Pasivos y capital contable:			
Pasivo circulante	\$33,362,903	\$27,224,840	\$25,232,674
Pasivo no circulante	\$63,558,213	\$61,276,284	\$65,588,784
Capital contable	\$131,726,594	\$128,901,808	\$118,459,070
Total pasivo y capital contable	\$228,647,710	\$217,402,932	\$209,280,528

(En miles de Pesos)

	2021	2020	2019
Ventas netas	\$173,708,779	\$160,214,293	\$153,687,879
Ingresos por NPSG	\$2,379,992	\$2,272,068	\$2,312,926
Costo de ventas	\$(96,601,238)	\$(89,680,789)	\$(87,062,869)
Utilidad bruta	\$79,487,533	\$72,805,572	\$68,937,936
Gastos de operación	\$(56,307,948)	\$(51,639,760)	\$(49,617,339)
Participación en las utilidades netas de asociadas	\$73,550	\$62,262	\$58,287
Otros ingresos (gastos), neto	\$81,795	\$(603,704)	(\$402,278)
Utilidad de operación	\$23,367,081	\$20,624,069	\$18,976,606
Resultado financiero	\$(2,828,539)	\$(4,137,721)	\$(3,296,234)

neto				
Utilidad neta consolidada	\$14,102,105	\$11,623,291	\$10,990,086	

Información financiera por línea de negocio, zona geográfica y ventas de exportación:

Las tablas siguientes muestran información financiera seleccionada para cada zona geográfica y línea de negocio en la que opera la Compañía, incluyendo el estado de situación financiera consolidado y del estado de resultados consolidado de AC a las fechas indicadas:

	Al 31 de diciembre de 2021							Total
	Bebidas				Otros			
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	México y otros	Eliminaciones	
Estado de resultados:								
Ventas por segmentos	\$74,846,427	\$8,323,732	\$11,331,833	\$14,311,271	\$67,209,152	\$11,310,222	\$(1,586,268)	\$185,746,369
Ventas inter-segmentos	\$(1,030,659)	-	\$(6,893)	\$(82,113)	-	\$(466,603)	\$1,586,268	-
Ventas con clientes externos	\$73,815,768	\$8,323,732	\$11,324,940	\$14,229,158	\$67,209,152	\$10,843,619	-	\$185,746,369
Utilidad (pérdida) de operación	\$15,965,865	\$625,257	\$927,339	\$2,062,317	\$6,790,287	\$(1,010,133)	-	\$25,360,932
Flujo operativo ⁽¹⁾	\$18,854,780	\$1,390,522	\$2,051,999	\$3,233,829	\$9,475,950	\$398,453	-	\$35,405,533
(Ingresos) gastos no recurrentes	\$(95,125)	\$134,600	\$110,040	\$26,519	\$292,505	\$75,648	-	\$544,187
Depreciación y amortización	\$2,984,040	\$630,665	\$1,014,620	\$1,144,993	\$2,393,158	\$1,332,938	-	\$9,500,414
Ingresos financieros	\$2,244,919	\$12,461	\$80,596	\$2,106,012	\$25,863	\$78,957	-	\$4,548,808
Gastos financieros	\$4,084,522	\$142,652	\$190,952	\$2,610,376	\$712,643	\$100,654	-	\$7,841,799
Participación en (pérdidas) utilidades netas asociadas	\$(10,763)	-	-	-	\$15,219	-	-	\$4,456
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$14,115,499	\$495,065	\$816,983	\$1,557,952	\$6,118,725	\$(1,031,827)	-	\$22,072,397
Estado de situación financiera:								
Activos totales	\$83,689,099	\$10,628,873	\$23,182,030	\$38,528,155	\$103,380,078	\$12,956,885	\$(14,338,200)	\$258,026,920
Inversión en asociadas ⁽²⁾	\$7,535,197	\$428,515	-	-	\$650,150	-	-	\$8,613,862
Pasivos totales	\$53,039,939	\$1,824,399	\$5,645,617	\$12,665,972	\$36,592,436	\$3,779,169	\$(5,657,710)	\$107,889,822
Inversión en activos fijos (Capex) ⁽³⁾	\$3,331,856	\$440,578	\$618,697	\$571,915	\$1,859,815	\$352,778	-	\$7,175,639

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

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

⁽³⁾Indica las adiciones del ejercicio presentadas en los estados consolidados de flujo de efectivo.

	Al 31 de diciembre de 2020							Total
	Bebidas				Otros			
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	México y otros	Eliminaciones	
Estado de resultados:								
Ventas por segmentos	\$67,162,281	\$5,647,112	\$11,422,423	\$14,485,587	\$63,770,928	\$10,582,086	\$(1,484,570)	\$171,585,847
Ventas inter-segmentos	\$(934,415)	-	\$(6,004)	\$(144,238)	-	\$(399,913)	\$1,484,570	-
Ventas con clientes	\$66,227,866	\$5,647,112	\$11,416,419	\$14,341,349	\$63,770,928	\$10,182,173	-	\$171,585,847

externos								
Utilidad de operación	\$13,422,785	\$291,273	\$910,772	\$1,723,372	\$5,485,365	\$(361,162)	-	\$21,472,405
Flujo operativo ⁽¹⁾	\$16,657,319	\$812,946	\$2,099,143	\$3,336,859	\$8,676,649	\$564,471	-	\$32,147,387
Gastos no recurrentes	\$281,138	\$12,766	\$100,899	\$171,399	\$431,440	\$53,692	-	\$1,051,334
Depreciación y amortización	\$2,953,396	\$508,907	\$1,087,472	\$1,442,088	\$2,759,844	\$871,941	-	\$9,623,648
Ingresos financieros	\$4,871,194	\$41,698	\$47,848	\$1,442,622	\$32,974	\$64,756	-	\$6,501,092
Gastos financieros	\$6,532,915	\$115,652	\$231,357	\$2,259,341	\$731,242	\$106,499	-	\$9,977,006
Participación en (pérdidas) utilidades netas asociadas	\$(10,708)	-	-	-	\$14,955	-	-	\$4,247
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$11,750,356	\$217,319	\$727,262	\$906,653	\$4,802,052	\$(402,904)	-	\$18,000,738
Estado de situación financiera:								
Activos totales	\$69,758,460	\$8,132,676	\$22,293,566	\$40,771,094	\$101,271,081	\$12,110,099	\$(8,363,337)	\$245,973,639
Inversión en asociadas ⁽²⁾	\$7,380,576	\$339,813	-	-	\$587,820	-	-	\$8,308,209
Pasivos totales	\$43,492,611	\$1,335,643	\$5,612,425	\$14,004,605	\$35,803,677	\$2,932,084	\$(4,627,595)	\$98,553,450
Inversión en activos fijos (Capex) ⁽³⁾	\$3,428,172	\$243,354	\$434,215	\$312,650	\$1,998,783	\$305,936	-	\$6,723,110

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

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

⁽³⁾Indica las adiciones del ejercicio presentadas en los estados consolidados de flujo de efectivo.

	Al 31 de diciembre de 2019							
	Bebidas				Otros			
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	México y otros	Eliminaciones	Total
Estado de resultados:								
Ventas por segmentos	\$65,172,100	\$5,581,584	\$12,038,129	\$16,512,667	\$56,777,173	\$10,686,202	\$(1,726,987)	\$165,040,868
Ventas inter-segmentos	\$(1,076,004)	-	-	\$(149,675)	-	\$(501,308)	\$1,726,987	-
Ventas con clientes externos	\$64,096,096	\$5,581,584	\$12,038,129	\$16,362,992	\$56,777,173	\$10,184,894	-	\$165,040,868
Utilidad de operación	\$12,422,185	\$446,168	\$1,171,647	\$2,141,665	\$4,093,864	\$(75,356)	-	\$20,200,173
Flujo operativo ⁽¹⁾	\$15,332,814	\$964,045	\$2,230,966	\$3,793,530	\$7,188,117	\$894,396	-	\$30,403,868
Gastos no recurrentes	\$78,477	\$7,035	\$95,034	\$179,233	\$681,354	\$225,169	-	\$1,266,302
Depreciación y amortización	\$2,832,150	\$510,842	\$964,285	\$1,472,632	\$2,412,899	\$744,585	-	\$8,937,393
Ingresos financieros	\$2,228,866	\$117,033	\$19,169	\$223,810	\$129,065	\$39,766	-	\$2,757,709
Gastos financieros	\$4,504,263	\$129,486	\$182,957	\$834,993	\$618,183	\$79,577	-	\$6,349,459
Participación en utilidades netas asociadas	\$123,502	-	-	-	\$43,758	-	-	\$167,260
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$10,269,324	\$433,716	\$1,007,859	\$1,530,483	\$3,648,505	\$(114,204)	-	\$16,775,683
Estado de situación financiera:								
Activos totales	\$74,510,529	\$7,730,374	\$14,589,220	\$43,846,711	\$94,450,280	\$12,195,842	\$(8,876,138)	\$238,446,818
Inversión en asociadas ⁽²⁾	\$7,315,763	\$321,500	-	-	\$531,048	-	-	\$8,168,311
Pasivos totales	\$42,414,377	\$1,334,029	\$5,471,996	16,997,181	\$32,511,294	\$3,585,658	\$(5,254,394)	\$97,060,141
Inversión en activos fijos (Capex) ⁽³⁾	\$3,600,004	\$552,051	\$907,560	\$956,170	\$5,125,441	\$427,007	-	\$11,568,233

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

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

⁽³⁾Indica las adiciones del ejercicio presentadas en los estados consolidados de flujo de efectivo.

La información financiera por segmentos se presenta de la siguiente forma:

las ventas de NPSG se incluyen dentro del negocio de Bebidas Estados Unidos, los activos y pasivos de las compañías holding principalmente se presentan dentro del segmento de Bebidas México. El Director General toma las decisiones operativas dentro del Grupo (CODM - Chief Operating Decision Maker, por su definición en inglés). Esto de conformidad con NIIF-8.

La Compañía se dedica al negocio de producción y venta de bebidas marca Coca-Cola, marcas propias y de terceros. Asimismo, la Compañía ha complementado sus operaciones con la producción y comercialización de botanas.

Las ventas por exportaciones representan menos de un 1% de las ventas consolidadas de AC, un monto poco significativo para la Compañía.

Informe de créditos relevantes:

C. Informe de Créditos Relevantes

A la fecha del presente Reporte Anual, las siguientes emisiones de Certificados Bursátiles de la Compañía se encuentran vigentes:

Clave de Pizarra	Fecha de Emisión	Monto	Fecha de Vencimiento
"ARCA 13-2"	22 de marzo de 2013	\$1,700,000,000	10 de marzo de 2023

A la fecha del presente Reporte Anual, los recursos obtenidos en dichas emisiones fueron aplicados en su totalidad, éstos fueron utilizados en capital de trabajo y refinanciamiento de pasivos, principalmente.

La emisión con clave de pizarra "ARCA 13-2" antes mencionadas fue realizada al amparo de un programa de certificados bursátiles con carácter revolvente, autorizado por la CNBV mediante oficio No. 153/17113/2008 de fecha 30 de mayo de 2008, cuya actualización fue autorizada por la CNBV mediante oficio No. 153/89342/2010 de fecha 23 de noviembre de 2010, y posteriormente mediante oficio No. 153/30982/2011 de fecha 7 de octubre de 2011 por un monto total autorizado de \$16,000,000,000.00 o su equivalente en Dólares, o en Unidades de Inversión.

El 28 de diciembre de 2017, CCSWB en Estados Unidos emitió un primer bloque de nueva deuda con acreedores sindicados a través de una colocación privada mediante dos emisiones de bonos a 12 y a 15 años por \$5,980,560 (US\$300 millones) cada uno. Un segundo bloque de emisiones se emitió con fecha 1 de marzo de 2018 por \$1,993,520 (US\$100 millones) a 12 y a 15 años cada uno.

Distribuidora Arca Continental, S.A. de C.V., subsidiaria en México de AC Bebidas, S. de R.L C.V. en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 21 de diciembre de 2021 con Scotiabank Inverlat, S.A. por \$ 700,000, con un plazo de 30 meses a una tasa nominal de 6.05 % anual.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 1 de octubre de 2021 con HSBC México, S.A. por \$2,000,000 con un plazo de 1 año a una tasa nominal de TIIE 28 días + .089 puntos porcentuales.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 8 de septiembre de 2021 con Scotiabank Inverlat, S.A. por \$1,000,000 con un plazo de 2 años a una tasa nominal de TIIE 28 días + .24 puntos porcentuales.

Corporación Lindley, S.A., subsidiaria en Perú de AC Bebidas, S. de R.L C.V. en México suscribió dos nuevos contratos de préstamo el 27 de mayo de 2021 con Scotiabank Perú por \$ 437,354 (SOL 85,000) cada uno, con un plazo de 58 meses a una tasa nominal de 3.57% anual.

Corporación Lindley, S.A., subsidiaria en Perú de AC Bebidas, S. de R.L C.V. en México suscribió dos nuevos contratos de préstamo el 27 de septiembre de 2021 con Banco de Crédito del Perú por \$ 437,354 (SOL 85,000) cada uno, con un plazo de 54 meses a una tasa nominal de 3.57% anual.

AC Bebidas, S. de R.L. C.V. (Holding) en México emitió un nuevo Certificado Bursátil el 11 de mayo de 2021 por \$3,000,000 con un plazo de 7 años a una tasa fija de 6.75 % anual.

AC Bebidas, S. de R.L. C.V. (Holding) en México emitió un nuevo Certificado Bursátil el 11 de mayo de 2021 por \$1,650,000 con un plazo de 4 años a una tasa nominal de TIIE 28 días + .07 puntos porcentuales.

La deuda de las subsidiarias de Tonicorp con International Finance Corp. se encuentra garantizada con ciertos activos fijos de dichas subsidiarias, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2021 en la proporción que le corresponde a AC es de \$1,079,577 (\$1,049,029 en 2020). Estas garantías fueron otorgadas derivado de la inversión en operación conjunta en Tonicorp. Estas garantías se encuentran dentro de los parámetros permitidos conforme a las restricciones de deuda que se indican más adelante.

Distribuidora Importadora Dipor, S.A., subsidiaria en Ecuador de AC Bebidas, S. de R.L. C.V. en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 29 de septiembre de 2020 con Banco Bolivariano CA por \$111,799 (USD\$5,000) con un plazo de 5 años a una tasa nominal de 8.83% anual.

Industrias Lácteas Toni, S.A., subsidiaria en Ecuador de AC Bebidas, S. de R.L. C.V. en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 28 de septiembre de 2020 con Banco Internacional S.A. por \$558,995 (USD\$25,000) con un plazo de 55 meses años a una tasa nominal de 8.75% anual.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 18 de mayo de 2020 con Banco Nacional de México, S.A. por \$1,100,000 con un plazo de 2 años a una tasa nominal de TIIE 91 días + 1.50 puntos porcentuales.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 6 de mayo de 2020 con Scotiabank Inverlat, S.A. por \$1,250,000 con un plazo de 2 años a una tasa nominal de TIIE 91 días + 1.45 puntos porcentuales.

Los flujos obtenidos de los nuevos préstamos mencionados en los párrafos anteriores fueron utilizados para efectuar el pago de 25,000,000 Certificados Bursátiles emitidos por Embotelladoras Arca, S.A.B. de C.V., con clave de pizarra "ARCA 10" por un monto total de \$2,500,000 además de \$97,825 correspondiente a gastos financieros devengados durante la vigencia de la emisión. El pago de intereses y capital se realizó el 13 de noviembre de 2020.

AC Bebidas, en Ecuador suscribió un nuevo contrato de préstamo con Bank of America por \$1,113,489 (US\$59,000), con un plazo de 5 años. El préstamo se compone de los siguientes valores: \$445,396 (US\$23,600) y \$668,093 (US\$35,400) a una tasa de 2.75% y 2.98%, respectivamente.

Con fecha 23 de noviembre de 2011, Corporación Lindley, S.A. (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 \$6,379,264 (US\$320,000) a una tasa de 6.75% y con vencimiento el 23 de noviembre de 2021 (Bono 21). Asimismo, el 12 de abril de 2013 se efectuó otra emisión internacional de bonos, bajo la misma Regulación, por un monto de \$5,183,152 (US\$260,000) a una tasa de 4.63% y con vencimiento el 12 de abril de 2023 (Bono 23). Los bonos corporativos 144 A no presentan garantías.

El 29 de abril de 2016, CL recompró \$1,395,464 (US\$70,000) del Bono 21 y \$2,591,576 (US\$130,000) del Bono 23. El monto en efectivo pagado a esa fecha, equivalente al valor razonable, de las recompras fue de \$1,618,738 (US\$81,200) y \$2,734,113 (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 \$826,275 (150,000 miles 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.

Ver "Información General – Otros valores".

Al 31 de diciembre de 2021, 2020, y 2019 la deuda relevante de la Compañía, a corto y a largo plazo era la siguiente:

	País	Moneda	Tasa de Interés	Fecha de	Periodicidad	Al 31 de diciembre de		
			contractual	vencimientos	Pago de interés	2021	2020	2019
CEBUR ARCA 13-2	México	MXN	5.88%	10/03/2023	Semestral	1,700,000	1,700,000	1,700,000
CEBUR ACBE 17	México	MXN	7.84%	03/09/2027	Semestral	6,000,000	6,000,000	6,000,000
CEBUR ACBE 17-2 ^{(1) y (2a)}	México	MXN	TIIE 28 + 0.20%	09/09/2022	Mensual	-	1,000,000	1,000,000
Bonos corporativos 144A	Perú	USD	4.63%	12/04/2023	Semestral	668,430	2,006,325	2,529,259
Bono privado	Perú	SOL	7.50%	09/12/2026	Semestral	771,795	826,575	854,730
Bono privado a 12 años	EE.UU.	USD	3.49%	28/12/2029	Semestral	8,183,593	7,950,075	7,524,564
Bono privado a 15 años	EE.UU.	USD	3.64%	28/12/2032	Semestral	8,183,593	7,950,075	7,524,464
CEBUR ACBE 21 2V	México	MXN	6.75%	02/05/2028	Semestral	3,000,000	-	-
CEBUR ARCA 11-2	México	MXN	7.63%	01/10/2021	Semestral	-	-	2,000,000
Bonos corporativos 144A	Perú	USD	6.75%	23/11/2021	Semestral	-	-	2,446,915
CEBUR ACBE 21V	México	MXN	TIIE 28 + 0.07%	06/05/2025	Mensual	1,650,000	-	-
Certificados bursátiles y bonos						30,157,411	27,432,750	31,580,032
Bancomext	México	MXN	TIIE 91 + 0.80%	22/06/2027	Trimestral	3,928,281	4,130,186	4,173,333
Banamex	México	MXN	TIIE 91 + 1.50%	18/05/2022	Trimestral	-	1,098,396	-
Banamex	México	MXN	TIIE 91 + 0.20%	14/06/2024	Trimestral	1,599,234	1,597,995	1,596,467
Santander ^(2a)	México	MXN	TIIE 91 + 0.60%	20/06/2024	Trimestral	869,737	1,448,125	1,446,839
Banco JP Morgan	México	USD	3.84%	26/04/2021	Semestral	-	1,305,508	1,410,168
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 + 1.45%	08/02/2021	Trimestral	-	1,248,060	-
Scotiabank	México	MXN	TIIE 28 + 0.60%	19/01/2022	Mensual	-	273,738	1,368,688
Scotiabank ^(2a)	México	MXN	TIIE 91 + 0.50%	20/06/2024	Trimestral	599,875	999,033	998,374
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 + 0.50%	15/06/2024	Trimestral	599,814	998,747	997,792
BBVA	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	21/12/2021	Trimestral	-	699,069	698,446
Bank of America	Ecuador	USD	0.91%	16/07/2024	Mensual	725,950	704,724	666,145
International Finance Corp.	Ecuador	USD	3.55%	15/12/2023	Semestral	161,336	314,473	447,006
Bank of America	Ecuador	USD	2.75%	16/07/2024	Mensual	483,167	469,132	443,792
Banco Internacional	Ecuador	USD	7.40%	12/04/2022	Trimestral	-	47,052	84,927
Banco Internacional	Ecuador	USD	8.75%	07/04/2025	Mensual	256,446	249,190	-
Banco Boliviano	Ecuador	USD	8.16%	25/09/2025	Semestral	37,625	43,200	-
Banco Interamericano de Finanzas	Perú	PEN	1.94%	30/12/2023	Trimestral	308,718	385,595	-
Scotiabank	Perú	PEN	4.25%	29/12/2023	Trimestral	-	-	459,057
Scotiabank Inverlat	México	MXN	TIIE 28 + 0.24%	08/09/2023	Mensual	1,350,000	-	-
Scotiabank Inverlat	México	MXN	TIIE 91 + 0.20%	21/06/2024	Trimestral	700,000	-	-
Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	3.57%	19/03/2026	Trimestral	437,351	-	-
Banco del Crédito del Perú	Perú	PEN	3.57%	19/03/2026	Trimestral	437,351	-	-
Scotiabank	Perú	PEN	3.57%	19/03/2026	Trimestral	437,351	-	-
Scotiabank	Perú	PEN	3.57%	19/03/2026	Trimestral	437,351	-	-
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	8.25%	09/03/2021	Semestral	-	-	70,773

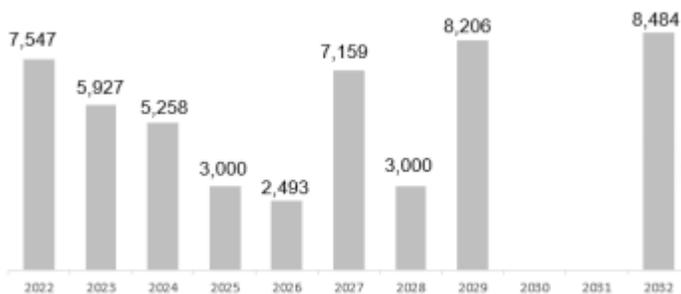
Banco Rabobank	Ecuador	USD	3.05%	27/10/2021	Semestral	-	-	56,406
Total de préstamos bancarios						13,369,587	16,012,223	14,918,213
Arrendamientos financieros y otros						-	-	2,183
Total						43,526,998	\$43,444,973	\$46,500,428

(1) Certificado bursátil clasificado a corto plazo derivado a su fecha de vencimiento

(2) Por estos préstamos se tienen contratados swaps con objeto de fijar las tasas de interés en 7.369% (inciso 2a), en 7.225%, (inciso 2b) y 7.225% (inciso 2c). Considerando para el pago los spread pactados.

Perfil de vencimientos AC ⁽¹⁾

Deuda Total: MXP \$51,074 millones ⁽²⁾



⁽¹⁾ Al 31 de diciembre de 2021

⁽²⁾ Tipo de cambio a diciembre de 2021 de \$20.5157.

A la fecha del presente Reporte Anual, ninguno de los créditos (incluyendo cualesquier emisiones en el extranjero) de AC y sus Subsidiarias, otorgan beneficios o causas de vencimiento anticipado, adicionales o distintos de los establecidos en las emisiones realizadas en el mercado nacional.

Resumen de Obligaciones de Hacer y de No Hacer y Causas de Vencimiento Anticipado

Los Certificados Bursátiles emitidos por la Compañía, antes mencionados, contienen obligaciones de hacer y de no hacer, así como causas de vencimiento anticipado. Las principales obligaciones de hacer, de no hacer y causas de vencimiento anticipado a las que está sujeta la Compañía son las siguientes, en el entendido que el presente resumen es indicativo y no incluye las definiciones pertinentes ni el alcance y excepciones a dichas obligaciones:

Obligaciones de Hacer	Obligaciones de No Hacer	Causas de Vencimiento Anticipado
Entregar información financiera periódica al Representante Común y cumplir con las obligaciones de información y divulgación previstas en la LMV y en la Circular Única.	No modificar el giro preponderante de sus negocios.	Falta de pago oportuno de intereses
Usar los recursos derivados de la colocación de los Certificados Bursátiles para el fin acordado.	No constituir "gravámenes" salvo que: (i) se garantice en la misma forma que las obligaciones al	Incumplimiento de obligaciones conforme al título que ampara los Certificados Bursátiles.

	amparo de los Certificados Bursátiles y (ii) se trate de "gravámenes permitidos".	
Mantener la inscripción de los Certificados Bursátiles en el RNV que mantiene la CNBV e inscritos para cotización en la BMV.	No fusionarse (o consolidarse de cualquier otra forma), salvo que: (i) participe como sociedad fusionante y (ii) en caso contrario, que la fusionante asuma las obligaciones de la Compañía al amparo de los Certificados Bursátiles.	Si declara vencida o pagadera anticipadamente cualquier deuda de la Compañía o de sus subsidiarias, que individualmente o en conjunto sea igual o exceda la suma de US\$60 millones.
Conservar su existencia legal y la de sus subsidiarias significativas, así como mantener su contabilidad y registros contables y mantener vigentes las autorizaciones y permisos necesarios para el buen funcionamiento del negocio.		Si la Compañía o cualquiera de sus subsidiarias significativas: (i) fuere declarada en concurso o quiebra; (ii) solicitare el inicio de un proceso de concurso mercantil; (iii) admitiere por escrito su incapacidad de pagar sus deudas; e (iv) hiciera cesión general de bienes en beneficio de sus acreedores.
Mantener los bienes necesarios para la realización de sus actividades y de sus subsidiarias significativas en buen estado.		
Contratar y mantener seguros que cubran los bienes y operaciones de la Compañía y de sus subsidiarias significativas.		
Que sus obligaciones al amparo de los Certificados Bursátiles tengan la misma prelación de pago que sus demás obligaciones directas quirografarias (<i>pari passu</i>).		

La colocación privada de deuda de CCSWB, garantizada por AC Bebidas, Subsidiaria de la Emisora, contiene obligaciones de hacer y de no hacer, así como causas de vencimiento anticipado. Las principales obligaciones de hacer, de no hacer y causas de vencimiento anticipado son las siguientes, en el entendido que el presente resumen es indicativo y no incluye las definiciones pertinentes ni el alcance y excepciones a dichas obligaciones:

Obligaciones de Hacer	Obligaciones de No Hacer	Causas de Vencimiento Anticipado
Cumplir y hacer que las subsidiarias de AC Bebidas y CCSWB cumplan con las autorizaciones gubernamentales y leyes aplicables.	No realizar transacciones con Afiliadas, excepto en el curso ordinario de negocio y de conformidad con requerimientos y términos justos y razonables	Incumplimiento de pago.
Mantener las pólizas de seguro	No consolidarse ni fusionarse, salvo	Incumplimiento de obligaciones

adecuadas respecto de sus propiedades.	por ciertos supuestos.	conforme al título que ampara la colocación privada.
Mantener los bienes necesarios para la realización de las actividades de AC Bebidas y CCSWB, así como de sus subsidiarias en buen estado	No modificar el giro preponderante de sus negocios.	Falta de veracidad o exactitud sustancial en las declaraciones.
Pagar y hacer que las subsidiarias de AC Bebidas y CCSWB paguen todos los impuestos y reclamaciones aplicables en términos de ley.	No participar en transacciones con cualquier persona si tal transacción pudiera resultar en la imposición de sanciones o estar violando las leyes aplicables.	Incumplimientos de otros contratos.
Conservar su existencia corporativa.	No constituir o permitir que se impongan gravámenes, salvo que: (i) se traten de "gravámenes permitidos" o (ii) se garanticen en la misma forma que las obligaciones al amparo de la colocación privada.	Si la compañía o cualquiera de sus subsidiarias significativas: (i) admitiere por escrito su incapacidad de pagar sus deudas; (ii) solicitare el inicio de un proceso de concurso mercantil; (iii) hiciera cesión general de bienes en beneficio de sus acreedores y (iv) fuere declarada en concurso o quiebra.
Llevar y hacer que las subsidiarias de AC Bebidas y CCSWB lleven registros, cuentas y libros adecuados.	No permitir que el índice de deuda neta (deuda circulante mas deuda no circulante menos efectivo y equivalentes de efectivo) a EBITDA consolidada exceda de 3.5.	El inicio de procedimientos de insolvencia.
En caso de que una subsidiaria de AC Bebidas en LOS Estados Unidos adquiera o garantice un crédito material, dicha subsidiaria deberá otorgar una garantía corporativa a los tenedores de la colocación.	CCSWB no permitirá que la deuda prioritaria en cualquier momento exceda el 25% de los activos totales consolidados.	Si se dictan sentencias definitivas por montos mayores a USD\$150 millones.
Que sus obligaciones al amparo de la colocación privada tengan la misma prelación de pago que sus demás obligaciones (<i>pari passu</i>).	No otorgar garantía de CCSWB ni cualquier subsidiaria estadounidense en favor de alguna subsidiaria de AC Bebidas, a menos que dicha subsidiaria garantice la colocación.	Si no se cumple con los estándares mínimos del "Employee Retirement Income Security Act" de los Estados Unidos.
Mantener en todo momento una calificación crediticia sobre la colocación.		Si algún documento de financiamiento en algún momento posterior a su ejecución y entrega deja de estar en pleno vigor y efecto
Ajustar las condiciones del contrato actual para igualarlas con las de cualquier crédito material que contenga condiciones más favorables o ventajosas para los tenedores.		Incumplimiento de autorizaciones gubernamentales.

Los certificados bursátiles emitidos por AC Bebidas y garantizados por Bebidas Mundiales, S. de R.L. de C.V. y Distribuidora Arca Continental, S. de R.L. de C.V., antes mencionados, contienen obligaciones de hacer y de no hacer,

así como causas de vencimiento anticipado. Las principales obligaciones de hacer, de no hacer y casos de vencimiento anticipado a las que están sujetas dichas subsidiarias de la Emisora, son las siguientes, en el entendido que el presente resumen es indicativo:

Obligaciones de Hacer	Obligaciones de No Hacer	Causas de Vencimiento Anticipado
<p>Entregar información financiera intermedia interna y anual auditada, así como cualquier otra información relevante que sea solicitada.</p> <p>Pagar oportunamente los impuestos y deuda correspondientes.</p> <p>Mantener la existencia legal, así como los permisos, licencias y otros derechos de propiedad industrial que sean necesarios para el negocio.</p> <p>Mantener sus propiedades importantes en buen estado, así como tener contratados seguros respecto de las mismas.</p> <p>Cumplir con las leyes aplicables.</p> <p>Mantener en AC Bebidas una razón de apalancamiento menor de 3 a 1 (Deuda Neta / EBITDA) y una de cobertura de intereses mayor a 3 a 1 (EBITDA/Gasto Financiero).</p>	<p>No permitir la creación de gravámenes, salvo por gravámenes permitidos.</p> <p>No fusionarse, escindirse, disolverse o liquidarse ni disponer de sus activos, salvo por excepciones permitidas.</p> <p>No pagar dividendos si se encuentra en incumplimiento de las razones financieras.</p> <p>No cambiar sustancialmente el giro de sus negocios.</p>	<p>Falta de pago oportuno de principal, intereses o comisiones.</p> <p>Incumplimiento de las obligaciones al amparo del contrato respectivo</p> <p>Incumplimiento en el pago o el vencimiento anticipado de deuda por un monto superior a USD\$150 millones (o su equivalente en cualquier otra moneda).</p> <p>Si se declara el concurso mercantil o la quiebra.</p>

A la fecha de este Reporte Anual, AC se encuentra en cumplimiento de sus obligaciones, incluyendo el pago de principal e intereses al amparo de los Certificados Bursátiles y los bonos privados, antes mencionados.

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, la Compañía no contaba con otros créditos o adeudos fiscales relevantes.

Instrumentos financieros derivados

Los instrumentos financieros derivados contratados por la Compañía, tienen fines de cobertura. Los cambios en el valor razonable de dichos instrumentos financieros derivados, clasificados como coberturas de valor razonable se reconocen en el estado de resultados; y 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 la utilidad integral, y se reclasifica a resultados cuando la posición que cubre afecte resultados.

La Compañía tiene los siguientes instrumentos financieros derivados:

a. Posiciones en instrumentos financieros derivados de materias primas y otros insumos:

Contrato	Al 31 de diciembre de 2021							Colateral / garantía
	Valor del activo			Valor razonable	Vencimientos por año (US)			
	Toneladas cubiertas	Unidades Subyacente	Precio US\$		2022	2023		
Cargill (1)	118,272	Dólar/Libras	0.17-0.20	\$ 3,160	-	\$ 2,376	\$ 784	-
Cargill (1)	2,000	Dólar/Ton.	477.8	110	-	110	-	-

MacQuaire (1)	35,500	Dólar/Ton.	483.70-496.60	1,057	846	211	-	-
BNP Paribas (1)	4,200	Dólar/Ton.	492.80-496.6	339	339	-	-	-
Citibank (1)	2,550	Dólar/Ton.	489.2	217	217	-	-	-
Bank of America (1)	3,750	Dólar/Ton.	483.70-496.60	129	129	-	-	-
JPMorgan (1)	63,000	Dólar/Ton.	483.70-496.60	2,804	1,809	995	-	-
Rabobank UA (2)	22,913	Dólar/Tm.	2,667-2,808	2,299	2,299	-	-	-
Rabobank UA (2)	21,280	Dólar/Tm.	598-609	1,680	1,680	-	-	-
Rabobank UA (3)	1,878,597	Dólar/Gal.	1.85-1.85	652	652	-	-	-
				\$ 12,447	\$ 7,971	\$ 3,692	\$ 784	-
Valor razonable en pesos mexicanos				\$ 255,370	\$ 163,542	\$ 75,744	\$ 16,084	-

Al 31 de diciembre de 2020

Contrato	Toneladas cubiertas	Valor del activo subyacente		Valor razonable		Vencimientos por año (US)		Colateral / garantía
		Unidades	Precio US\$	US	2021	2022	2023 +	
Cargill ⁽¹⁾	33,000	Dólar/Ton.	303 – 347	\$ 2,464	\$ 2,464	-	-	-
MacQuaire ⁽¹⁾	2,900	Dólar/Ton.	348	134	134	-	-	-
JPMorgan ⁽¹⁾	20,500	Dólar/Ton.	342 – 349	1,093	1,093	-	-	-
Rabobank UA ⁽²⁾	40,984	Dólar/Tm.	1,522 – 1,865	12,864	12,864	-	-	-
Rabobank UA ⁽²⁾	38,475	Dólar/Tm.	227 – 327	34	34	-	-	-
Rabobank UA ⁽³⁾	6,295,422	Dólar/Gal.	1.0322 – 1.1921	1,945	1,945	-	-	-
				\$18,534	\$18,534	-	-	-
Valor razonable en pesos mexicanos				\$ 369,479	\$ 369,479	-	-	-

Al 31 de diciembre de 2019

Contrato	Toneladas cubiertas	Valor del activo subyacente		Valor razonable		Vencimientos por año (US)		Colateral / garantía
		Unidades	Precio US\$	US	2020	2021	2022 +	
Cargill ⁽¹⁾	3,000	Dólar/Ton.	350	\$68	\$68	-	-	-
MacQuaire ⁽¹⁾	22,950	Dólar/Ton.	344.40 – 353.45	385	385	-	-	-
BNP Paribas ⁽¹⁾	3,800	Dólar/Ton.	348.8	12	12	-	-	-
Bank of America ⁽¹⁾	5,000	Dólar/Ton.	345 – 350	116	116	-	-	-
JPMorgan ⁽¹⁾	11,050	Dólar/Ton.	340 – 361.50	206	206	-	-	-
Rabobank UA ⁽²⁾	29,030	Dólar/Tm.	1,752 – 1,840	723	723	-	-	-
Rabobank UA ⁽²⁾	21,350	Dólar/Tm.	366 – 374	(862)	(862)	-	-	-
Rabobank UA ⁽³⁾	4,512,929	Dólar/Gal.	1.7000 – 1.8425	569	569	-	-	-
				\$1,217	\$1,217	-	-	-
Valor razonable en pesos mexicanos				\$22,989	\$22,989	-	-	-

- (1)Azúcar.
(2)Aluminio.
(3)Diesel.

b. Posiciones en instrumentos financieros derivados de tipos de cambio con fines de cobertura:

Al 31 de diciembre de 2021

Contrato	Monto nominal	Valor del activo subyacente		Valor razonable US	Vencimientos por años (US)			Colateral / garantía
		Unidades	Rango de referencia		2022	2023	2024 +	
CCS - JP Morgan	65,000	Soles/Dólar	3.98	\$ 4,728	\$ 2,697	\$ 2,031	-	-
CCS - Bank of America	65,000	Soles/Dólar	3.98	4,795	2,743	2,052	-	-
Banbif	14,514	Soles/Dólar	3.98	109	109	-	-	-
Banco Santander	8,519	Soles/Dólar	3.98	204	204	-	-	-
BBVA Continental	77,547	Soles/Dólar	3.98	(217)	(217)	-	-	-
Scotiabank	8,809	Soles/Dólar	3.98	113	113	-	-	-
Banco de Crédito	7,557	Soles/Dólar	3.98	9	9	-	-	-
Cross Currency Leasing	4,659	Soles/Dólar	3.98	(795)	-	-	(795)	-
Rabobank UA	28,739	Pesos/Dólar	20.52	286	286	-	-	-
BBVA	30,448	Pesos/Dólar	20.52	607	607	-	-	-
Banco Nacional de	20,097	Pesos/Dólar	20.52	286	286	4,083	(795)	-

Mexico								
				\$10,125	\$ 6,837	\$ 8,166	\$ (1,590)	-
			Valor razonable en pesos mexicanos	\$207,721	\$ 140,266	\$ 167,531	\$ (32,620)	-
Scotiabank Inverlat SA	1,000,000		Tasa de interés	\$ (5,069)	\$ (5,069)	-	-	-
Rabobank UA	2,450,000		Tasa de interés	(5,549)	-	(5,549)	(7)	-
			Valor razonable en pesos mexicanos	\$ (10,618)	\$ (5,069)	\$ (5,549)	\$ (7)	-

Al 31 de diciembre de 2020

Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable US	Vencimientos por años (US)			Colateral / garantía
		Unidades	Rango de referencia		2021	2022	2023 +	
CCS – JP Morgan	135,000	Soles/Dólar	3.62	\$ 16,155	\$ 19,434	-	\$ (3,279)	-
CCS – BBVA Continental	12,500	Soles/Dólar	3.62	3,403	3,403	-	-	-
CCS – Bank of America	65,000	Soles/Dólar	3.62	(3,183)	-	-	(3,183)	-
Banbif	9,143	Soles/Dólar	3.62	269	269	-	-	-
Banco Santander	8,177	Soles/Dólar	3.62	237	237	-	-	-
BBVA Continental	8,078	Soles/Dólar	3.62	236	236	-	-	-
Scotiabank	4,517	Soles/Dólar	3.62	139	139	-	-	-
Call Spead	15,000	Soles/Dólar	3.62	1,457	1,457	-	-	-
Cross Currency Leasing	4,659	Soles/Dólar	3.62	(393)	-	-	(393)	-
Rabobank UA	44,063	Pesos/Dólar	19.9352	(4,430)	(4,430)	-	-	-
BBVA	47,335	Pesos/Dólar	19.9352	(4,269)	(4,269)	-	-	-
Banco Nacional de México	45,525	Pesos/Dólar	19.9352	(4,136)	(4,136)	-	-	-
Scotiabank	39,982	Pesos/Dólar	19.9352	(3,968)	(3,968)	-	-	-
				\$ 1,517	\$ 8,372	-	\$ (6,855)	-
			Valor razonable en pesos mexicanos	\$ 30,235	\$ 166,891	-	\$ (136,656)	-
Scotiabank Inverlat SA	1,000,000		Tasa de interés	\$ (53,327)	-	\$ (53,327)	-	-
Rabobank UA	2,450,000		Tasa de interés	(167,178)	-	-	(167,178)	-
			Valor razonable en pesos mexicanos	\$ (220,505)	-	\$ (53,327)	\$ (167,178)	-

Al 31 de diciembre de 2019

Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por años			Colateral / garantía
		Unidades	Rango de referencia		2020	2021	2022 +	
Cross Currency Swaps	135,000	Soles/Dólar	3.3800	\$ 1,889	-	\$14,880	\$ (12,990)	-
Cross Currency Swaps	30,000	Soles/Dólar	3.3800	6,329	3,751	2,577	-	-
Cross Currency Swaps	65,000	Soles/Dólar	3.3800	(12,869)	-	-	(12,869)	-
Call Spead	50,000	Soles/Dólar	3.3800	1,595	-	1,595	-	-
Cross Currency Leasing	4,659	Soles/Dólar	3.3800	(126)	-	-	(126)	-
Rabobank UA	43,612	Pesos/Dólar	18.8727	(954)	(954)	-	-	-
BBVA Bancomer	45,073	Pesos/Dólar	18.8727	(1,776)	(1,776)	-	-	-
Banco Nacional de México	49,524	Pesos/Dólar	18.8727	(1,961)	(1,961)	-	-	-
Scotiabank	52,465	Pesos/Dólar	18.8727	(1,082)	(1,082)	-	-	-
				\$ (8,955)	\$ (2,022)	\$19,052	\$ (25,985)	-
			Valor razonable en pesos mexicanos	\$ (168,994)	\$ (38,147)	\$359,513	\$ (490,360)	-
Scotiabank	1,000,000		Tasa de interés	\$ (18,827)	-	-	\$ (18,827)	-
Rabobank UA	2,450,000		Tasa de interés	(45,712)	-	-	(45,712)	-
			Valor razonable en pesos mexicanos	\$ (64,539)	-	-	\$ (64,539)	-

Comentarios y análisis de la administración sobre los resultados de operación y situación financiera de la emisora:

El siguiente análisis debe leerse en forma conjunta con los Estados Financieros Auditados y con las notas que los acompañan.

En los apartados a continuación, se describen (i) las variaciones significativas por los rubros más relevantes de los estados financieros de AC del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 contra el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, y (ii) las tendencias que han mostrado dichos rubros en los ejercicios 2019, 2020 y 2021 y los factores que han influido en estos cambios. Dicho análisis contiene declaraciones prospectivas que implican riesgos e incertidumbres.

Nuestros resultados en el futuro pueden diferir materialmente de los presentados como resultado de diversos factores, incluidos, entre otros, los establecidos en “Factores de Riesgo” y los asuntos expuestos en este Reporte Anual, entre ellos:

- *Precios de materias primas.* Usamos variedad de productos básicos en la producción de nuestros productos, que incluyen agua, PET, edulcorantes, azúcar, concentrados, jarabes, aluminio y vidrio entre otros. Por lo tanto, nuestros resultados operativos consolidados se ven afectados por los cambios en los precios de estos productos, entre otros. Sobre todo, tomando en cuenta que TCCC es el único y exclusivo proveedor de concentrados y jarabes de los productos Coca-Cola y fija de manera unilateral el precio de esta importante materia prima.
- *El volumen de ventas.* Nuestro volumen de ventas consolidado se ve afectado por las condiciones económicas generales de los mercados en los que operamos, los precios de los productos, los lanzamientos de nuevos productos y el alcance y la efectividad de nuestra publicidad y promoción.
- *Precios de productos.* Los precios de nuestros productos se ven afectados por el costo de las materias primas y la distribución, así como impuestos especiales sobre nuestros productos en todas nuestras operaciones y la sensibilidad al precio de los consumidores en las diversas categorías de alimentos y mercados que operamos.
- *Legislación aplicable.* Estamos sujetos a cambios en la legislación aplicable en todos los países en los que operamos, cualquier cambio podría tener consecuencias sobre los resultados del negocio. No hay certeza de que seremos capaces de cumplir con los cambios en la legislación aplicable en los países que operamos y no podemos asegurar que, en caso de tener que adaptar o implementar acciones tendientes a dar cumplimiento con la regulación, no incurriremos en responsabilidades, costos o pasivos significativo, lo que podrían implicar costos adicionales o la suspensión, temporal o permanente, de ciertas operaciones.
- *Condiciones económicas a nivel mundial y volatilidad de los mercados financieros.* El valor de mercado de los valores de las empresas mexicanas se ve afectado, en distinta medida, por las condiciones económicas y de mercado en otros países. Aunque las condiciones económicas en estos países pueden diferir significativamente de las condiciones económicas en México (y los países en los que operamos), las reacciones de los inversionistas a la evolución de cualquiera de estos otros países pueden tener un efecto adverso en el valor de mercado de los valores de los emisores mexicanos, incluidos los valores emitidos por AC.

Resultados de la operación:

En los últimos años los resultados operativos de AC han mostrado una tendencia positiva en términos de volumen, ventas, generación de flujo operativo, así como en sus activos principalmente por una combinación de la estrategia de crecimiento inorgánico, así como crecimiento orgánico en sus operaciones.

i. Resultados operativos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 comparado con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

INGRESOS TOTALES

En el 2021, los ingresos totales alcanzaron los Ps. 185,746 millones, un incremento de 8.3% comparado con el año anterior. Mientras las ventas netas, que corresponden a los productos vendidos dentro de nuestros territorios, se incrementaron un 8.3% para alcanzar los Ps. 183,366 millones. Lo anterior se explica principalmente por volúmenes positivos en todas las regiones y los ajustes seleccionados de precio realizados.

El volumen total dentro del territorio alcanzó 2,052.8 MCU sin tomar en cuenta el volumen de garrafón, un incremento de 6.7%, explicado principalmente por crecimientos en las categorías de no carbonatados y refrescos que se incrementaron 13.3% y 5.5%, respectivamente.

En México, respecto del Negocio de Bebidas, se alcanzaron 1,063 MCU, sin tomar en cuenta el volumen de garrafón, lo que representa un crecimiento de 4.6% con respecto al 2020 y 1.8% mayor comparado con 2019.

En Estados Unidos el volumen cerró con 444.7 MCU 3.1% mayor respecto a 2020 y 0.7% comparado con 2019. Lo anterior, como resultado de la recuperación de volúmenes en las categorías de no carbonatados y sabores, con crecimientos de 7.3% y 6.6%, respectivamente.

En Sudamérica el volumen registró 545.1 MCU, sin incluir garrafón, un aumento de 14.3%. En Perú, el volumen de ventas aumentó 16.1% respecto al 2020 y estuvo en línea comparado con 2019. Adicionalmente, en Ecuador el volumen de ventas creció 8.3% respecto al 2020. Finalmente, en Argentina registró un incremento de 15.8%.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas aumentó 7.9% en el 2021 comparado con el año 2020, principalmente el incremento en el precio de algunas de las principales materias primas.

Como resultado de lo anterior, la utilidad bruta registró Ps. 83,333 millones, un incremento de 8.6% respecto al año 2020, representando un margen sobre ventas netas de 45.4%, una expansión de 10 puntos base respecto a 2020 principalmente por las iniciativas de precio-empaque implementadas durante el ejercicio 2021.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de administración y venta aumentaron 5.7% a Ps. 57,536 millones, un 31.4% con respecto a las ventas, 80 puntos base menor respecto al año anterior, debido a nuestro plan de eficiencias y ahorro.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

La utilidad de operación consolidada alcanzó los Ps. 25,361 millones, un incremento de 18.1%, con respecto al 2020, y representando un margen sobre ventas netas de 13.8%, 110 puntos base adicionales a 2020. El flujo operativo (EBITDA) consolidado incrementó 10.1% de Ps. 32,147 millones a Ps. 35,406 millones y un margen sobre ventas netas de 19.3% con respecto a las ventas netas, 30 puntos base mayor a 2020.

En Bebidas México el flujo operativo creció 13.2%, con un margen de 25.5%, una expansión de 30 puntos base comparado con 2020. Mientras, en las operaciones del negocio de Bebidas en Estados Unidos, el flujo operativo se incrementó 9.2% y el margen fue de 14.6% (sin considerar los Ingresos por NPSG). En el negocio de bebidas en Sudamérica incrementó 6.8% para un margen de 19.7% (ver Nota 6a).

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El resultado financiero neto en el 2021 fue de Ps. 3,293 millones, una disminución de 5.3%, principalmente por una pérdida cambiaria menor con respecto al año anterior. (ver Nota 24)

IMPUESTO A LA UTILIDAD

Los impuestos a la utilidad aumentaron de Ps. 5,427 millones en 2020 a Ps. 6,983 millones en 2021. La tasa efectiva de la provisión de ISR para 2021 fue de 31.6% y de 30.1% para 2020.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

La utilidad neta mayoritaria en 2021 se incrementó 19.5% a Ps. 12,282 millones o Ps. 6.99 por acción, con un margen neto de 6.7% con respecto de las ventas netas, 60 puntos base mayor respecto a 2020.

SALDO EN CAJA Y DEUDA NETA

En 2021, se registró un saldo en caja de Ps. 32,117 millones y una deuda de Ps. 51,074 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 18,957 millones. Por lo tanto, la razón de Deuda Neta/ EBITDA fue de 0.5 veces.

INVERSIONES

Durante el 2021, la inversión en activos fijos fue de Ps. 7,176 millones, alrededor de 6.7% mayor que en el 2020. Durante el 2021 la inversión fue destinada principalmente a la adquisición de refrigeradores, envases retornables y capacidades de ejecución en el mercado.

ii. Resultados operativos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 comparado con el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019.

INGRESOS TOTALES

En el 2020, los ingresos totales alcanzaron los Ps. 171,586 millones, un incremento de 4.0% comparado con el año anterior. Mientras las ventas netas, que corresponden a los productos vendidos dentro de nuestros territorios, se incrementaron un 4.0% (-0.8% sin efecto cambiario). Lo anterior se explica principalmente por las estrategias de precio-empaque, implementadas en durante el 2020, para contrarrestar las caídas de volumen producto derivadas de la pandemia causada por la COVID-19 y las restricciones de movilidad impuestas en los territorios que operamos, según se describe a continuación.

El volumen total dentro del territorio alcanzó 1,924.3 MCU sin tomar en cuenta el volumen de garrafón, disminuyendo 3.8%, explicado principalmente por la caída en sabores de 10.2% y agua de 11.6%.

En México, respecto del Negocio de Bebidas, se alcanzaron 1,016.1 MCU, sin tomar en cuenta el volumen de garrafón, lo que representa una disminución de 2.4% con respecto al 2019, menor respecto al 2019.

En Estados Unidos el volumen cerró con 431.4 MCU una disminución de 2.2% derivado de una caída de 6.8% en no carbonatados que fue parcialmente compensada por un aumento de 0.8% en la categoría de colas.

En Sudamérica el volumen registró 476.8 MCU, sin incluir garrafón, una disminución de 9.6%.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas aumentó 3.2% en el 2020, principalmente por el incremento del concentrado en México y el efecto del tipo de cambio del Dólar, que fue compensado parcialmente por menores precios de PET.

Como resultado de lo anterior, la utilidad bruta registró Ps. 76,705 millones, un incremento de 5%, representando un margen sobre ventas netas de 45.3%, una expansión de 40 puntos base respecto a 2019 principalmente por las iniciativas de precio-empaques implementadas durante el ejercicio 2020.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de operación y venta aumentaron 4.1%, respecto del 2019, debido a los efectos de las fluctuaciones cambiarias. Sin el efecto del tipo de cambio, el gasto de operación y venta se mantuvo en línea con el 2019, como resultado de nuestro plan de eficiencias y ahorro establecido al principio de la pandemia casada por la COVID-19.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

La utilidad de operación consolidada alcanzó los Ps. 21,472 millones, un incremento de 6.3%, con respecto al 2019, y representando un margen sobre ventas netas de 12.7%. El flujo operativo (EBITDA) consolidado incrementó 5.7% de Ps. 30,404 millones a Ps. 32,147 millones y un margen sobre ventas netas de 18.7% con respecto de los ingresos totales.

En México el flujo operativo creció 8.6%, con un margen de 24.8%. Mientras, en las operaciones del Negocio de Bebidas en Estados Unidos, el flujo operativo se incrementó 20.7% y el margen fue de 14.1% (sin considerar los Ingresos por NPSG). En el negocio de bebidas en Sudamérica disminuyó 10.6% para un margen de 19.8% (ver Nota 6).

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

El resultado financiero neto en el 2020 fue de Ps. 3,476 millones, una disminución de 3.2%, principalmente por una mayor ganancia cambiaria y menor gasto por interés con respecto al año anterior. (ver Nota 24)

IMPUESTO A LA UTILIDAD

Los impuestos a la utilidad aumentaron de Ps. 5,031 millones a Ps. 5,427 millones. La tasa efectiva de la provisión de ISR para 2020 fue de 30.1% y de 30% para 2019.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

La utilidad neta mayoritaria en 2020 se incrementó 7.2% a Ps. 10,276 millones o Ps. 5.83 por acción, con un margen neto de 6.1% con respecto de las ventas netas.

SALDO EN CAJA Y DEUDA NETA

En 2020, se registró un saldo en caja de Ps. 27,336 millones y una deuda de Ps. 50,577 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 23,241 millones. La razón de Deuda Neta/ EBITDA fue de 0.7x.

INVERSIONES

Durante el 2020, la inversión en activos fijos fue de Ps. 6,561 millones, alrededor de 42% menor que en el 2019. Durante el 2020 la inversión fue destinada principalmente a capacidades de ejecución en el mercado, distribución y producción.

Situación financiera, liquidez y recursos de capital:

Históricamente, AC y sus subsidiarias han contado con niveles suficientes de capital propio y no han presentado necesidades de crédito de manera estacional. Las necesidades de financiamiento de AC son asociadas a operaciones de crecimiento y no de capital de trabajo. Las Subsidiarias no cuentan con restricción contractual alguna para realizar distribuciones a AC.

La principal fuente de liquidez de AC ha sido, y se considera que seguirá siendo, la generación interna de recursos, complementada por fuentes externas como emisiones de deuda, líneas de crédito de proveedores y bancarias, cuando se han necesitado.

Por otro lado, los principales usos de recursos financieros han sido aplicados en el mantenimiento de las operaciones, inversiones en activos fijos, pago de deuda, así como el pago de dividendos.

	2021	2020	2019
Deuda Circulante	\$7,546,533	\$7,132,136	\$6,761,038
Deuda a largo plazo	\$43,526,998	\$43,444,973	\$46,500,428
Total	\$51,073,531	\$50,577,109	\$53,261,466

Por lo que respecta a las fuentes externas de liquidez de la Compañía, el detalle el perfil de deuda contraída y las líneas de crédito disponibles, se encuentra en *el apartado "Informe de Créditos Relevantes"*, dentro de esta misma sección.

Al 31 de diciembre de 2021, la Compañía no tenía celebradas operaciones relevantes que no estuvieran registradas en su estado de situación financiera y estado de resultados consolidados.

AC está al corriente en el pago de principal e intereses de todos nuestros financiamientos. Asimismo, al 31 de diciembre de 2021, 2020, y 2019, la Compañía no contaba con crédito o adeudos fiscales relevantes.

La información sobre el nivel de endeudamiento de la Compañía al final de los últimos 3 ejercicios se encuentra en el apartado de *"Información Financiera Seleccionada"*.

A la fecha del presente Reporte Anual, la Compañía no tenía inversiones relevantes de capital comprometidas.

Políticas de Tesorería

La Compañía mantiene políticas de tesorería congruentes con sus compromisos financieros y necesidades operativas, y procura mantener sus recursos financieros invertidos en instrumentos con alta liquidez, no especulativos y de bajo riesgo.

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 USD o euros de la Unión Europea.

La Compañía tiene acceso a crédito de instituciones bancarias nacionales e internacionales para hacer frente a las necesidades de tesorería; además, la Compañía tiene la calificación más alta para compañías mexicanas (AAA)

otorgada por agencias calificadoras independientes, lo que le permite evaluar los mercados de capital en caso de que necesite recursos.

Al 31 de diciembre de 2021 del saldo disponible en caja e inversiones temporales el 75% estaba denominada en USD, 15% en pesos mexicanos, 6% en soles peruanos y 4% en pesos argentinos.

Causas de Vencimiento Anticipado

Para una descripción de las causas de vencimiento anticipado de los créditos relevantes de la Compañía, ver “*Información Financiera – Informe de Créditos Relevantes*”.

Cambios en las Cuentas de Balance

A continuación, se muestra información respecto de las principales cuentas de balance de la Compañía durante 2021, 2020 y 2019. La tabla contenida en la sección “*Información Financiera Seleccionada*” incluye ciertas razones financieras que muestran los cambios en la situación financiera de la Compañía durante esos mismos años.

Al 31 de diciembre del 2021 el saldo en caja de AC aumentó 17.5% comparado con 2020. Del total de la caja, el 75% del saldo en efectivo e inversiones temporales estaba denominado en dólares, 15% en pesos mexicanos, 4% en pesos argentinos y 6% en soles peruanos.

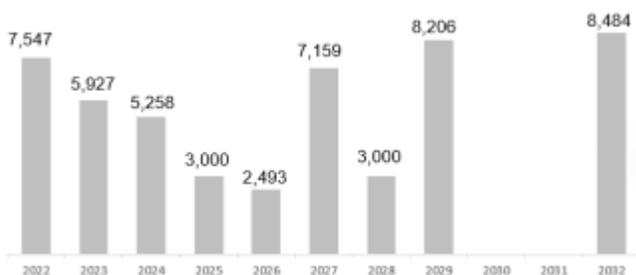
Los principales usos del efectivo en 2021 fueron: inversión en activo fijo (CAPEX) por Ps. 7,176 millones y pagos de dividendos por Ps. 9,734 millones.

El saldo de la cuenta de clientes pasó de Ps. 9,213 millones en 2020 a Ps. 12,806 millones en 2021, es decir un incremento de 39% respecto al 2020, explicado por la operación normal del negocio, así como la variación del tipo de cambio en los países que operamos. De igual forma los inventarios aumentaron de 2020 a 2021 pasando de Ps. 8,251 millones a Ps. 9,640 millones con un aumento del 16.8%, explicado por la operación normal de negocio y la variación del tipo de cambio en los países que operamos.

Consideramos que tenemos un perfil de riesgo conservador con un 70% de deuda a tasa fija y 96% de la deuda total en moneda local de cada país en donde operamos. De nuestra deuda total, el 54% está denominada en pesos mexicanos, el 36% en dólares y el 10% en soles peruanos.

Perfil de vencimientos AC ⁽¹⁾

Deuda Total: MXP \$51,074 millones ⁽²⁾



⁽¹⁾Al 31 de diciembre de 2021

Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2021 de \$20.5157.

Al 31 de diciembre del 2020 el saldo en caja de AC aumentó 24.0% comparado con 2019. Del total de la caja, el 84% del saldo en efectivo e inversiones temporales estaba denominado en Dólares, 10% en Pesos, 3% en pesos argentinos y 3% en soles peruanos.

Los principales usos del efectivo en 2020 fueron: inversión en activo fijo (CAPEX) por Ps. 6,723 millones y pagos de dividendos por Ps. 9,502 millones.

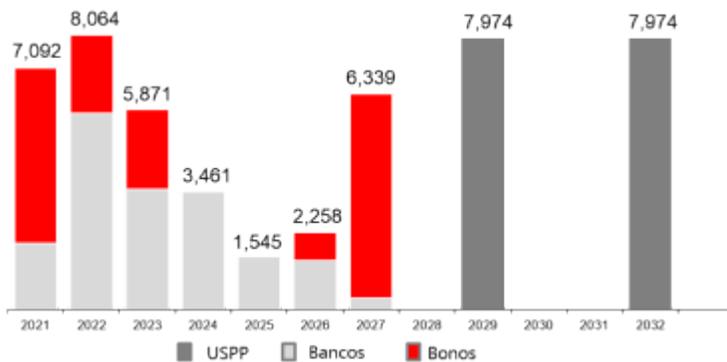
El saldo de la cuenta de clientes pasó de Ps. 10,455 millones en 2019 a Ps. 9,213 millones en 2020, es decir una disminución de 11.9% respecto al 2019, explicado por la operación normal del negocio, así como la variación del tipo de cambio en los países que operamos. De igual forma los inventarios aumentaron de 2019 a 2020 pasando de Ps. 7,948 millones a Ps. 8,251 millones con un aumento del 3.8%, explicado por la operación normal de negocio y la variación del tipo de cambio en los países que operamos.

En 2020, se registró un saldo en caja de Ps. 27,336 millones y una deuda de Ps. 50,577 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 23,241 millones. La razón de Deuda Neta/ EBITDA fue de 0.7x.

Consideramos que tenemos un perfil de riesgo conservador con un 74% de deuda a tasa fija y 96% de la deuda total en moneda local de cada país en donde operamos. De nuestra deuda total, el 48% está denominada en Pesos, el 40% en Dólares y el 12% en soles peruanos.

Perfil de vencimientos AC ⁽¹⁾

Deuda Total: MXP \$50,577 millones ⁽²⁾



⁽²⁾ Al 31 de diciembre de 2020

⁽³⁾ Tipo de cambio al 31 de diciembre de 2020 de \$19.94.

Control Interno:

La administración de la Compañía es responsable de la preparación de los estados financieros y de toda la información financiera contenida en este Reporte Anual. Esta responsabilidad incluye el mantener la integridad y objetividad de los registros contables, así como la preparación de los estados financieros conforme a la normatividad de las Normas Internacionales de Información Financiera.

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

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

El Consejo de Administración de la Compañía, por medio de su Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, compuesto exclusivamente por consejeros independientes, es responsable de vigilar que la administración de la Compañía cumpla con sus obligaciones en relación con el control interno, el registro contable de las operaciones y la preparación de los estados financieros.

A efecto de lo anterior, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias se reúne regularmente con la Administración, con los auditores internos y con la firma de auditores externos que dictamina los estados financieros de la Compañía.

En cuanto a operaciones con partes y/o personas relacionadas, la administración de la Compañía pone a consideración del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias todas las operaciones significativas, mismas que son debidamente documentadas y justificadas, y posteriormente autorizadas por el Consejo de Administración de la Compañía.

Estimaciones, provisiones o reservas contables críticas:

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 según las circunstancias.

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

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

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

i. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas, incluido el crédito mercantil, involucra la estimación de los valores de recuperación (valor en uso o valor razonable menos los costos de disposición). 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 de recuperación son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y/o 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, ya que en caso de que los resultados reales fueran inferiores a las estimaciones tendría que registrarse un cargo por deterioro.

ii. Beneficios por pensiones

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

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera la tasa de interés de descuento de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a empleados" que se expresan

en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones (véase Nota 16).

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

i. Inversión en asociadas

La administración ha evaluado el nivel de influencia que 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 28).

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 los cuales 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 a la evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos, y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véase Nota 26).

[427000-N] Administración

Audidores externos de la administración:

Es facultad del Consejo de Administración el nombramiento del Auditor Externo, previa opinión favorable del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de AC.

PricewaterhouseCoopers, S.C. (PwC), prestó sus servicios de auditoría externa a AC durante el ejercicio 2019.

A partir del ejercicio 2020, Mancera, S.C. (EY), es el auditor externo de AC.

La decisión de remover a PwC y designar a EY como auditor externo de la Compañía, fue tomada en línea con las mejores prácticas globales de Gobierno Corporativo y como resultado de un proceso objetivo y transparente con la aprobación del Consejo de Administración, previa opinión favorable del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, según se describió anteriormente.

Los auditores externos de la Compañía, ya sea PwC y/o EY, no han emitido, como producto de las auditorías anuales a los estados financieros de AC (incluyendo sus Subsidiarias), dictámenes con salvedades, negaciones o abstenciones de opinión a los Estados Financieros Consolidados por los últimos 3 años.

Durante el 2021, la Compañía pagó a EY aproximadamente un total de Ps. 10.94 millones, por concepto de honorarios derivados de otros servicios no relacionados a la auditoría y de cumplimiento de obligaciones fiscales, los cuales corresponden al 24% del total de honorarios pagados a dicho despacho auditor.

Operaciones con personas relacionadas y conflictos de interés:

A partir de enero 1, 2005, la Compañía adoptó la política de no celebrar operaciones con personas relacionadas, con excepción de aquéllas que se consideren estrictamente necesarias para fines estratégicos y/o que puedan impactar significativamente los resultados de AC.

Para las operaciones celebradas con personas relacionadas distintas a Afiliadas o asociadas, la Dirección General solicitará autorización al Presidente y a los Vicepresidentes del Consejo, reunidos como Comité Ejecutivo, y explicará los aspectos que hacen necesaria tal operación, así como sus bases y temporalidad. En este caso, adicionalmente se presentará la operación al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias para su aprobación.

Los saldos por pagar a partes relacionadas durante los últimos 3 años son los siguientes: \$4,119 millones en 2021, \$2,649 millones en 2020 y \$2,726 millones en 2019. Las operaciones con partes relacionadas fueron efectuadas a su valor y en condiciones de mercado. Las políticas de la Compañía consideran que éstas deben ser aprobadas por el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, ya que dichas operaciones pudieran representar posibles conflictos de intereses.

Los saldos por cobrar con partes relacionadas son de \$1,965 millones, \$978 millones y \$231 millones que se presentan en el estado consolidado de posición financiera al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019. Estos son principalmente, con Embotelladores NPSG y otros en 2019 y en 2020 y regalías y otros en 2021; su naturaleza es comercial.

En el transcurso normal de sus actividades, AC realiza operaciones de tipo comercial con algunas de sus subsidiarias y empresas asociadas o Afiliadas, no subsidiarias. AC contempla seguir realizando operaciones con dichas empresas en el futuro. Dichas operaciones se llevan a cabo en términos de mercado por lo que AC considera que los términos no son menos favorables que los que podrían obtenerse en una operación comparable con una empresa no relacionada.

A continuación, se enlistan aquellas operaciones o créditos relevantes, celebrados con personas relacionadas, que se hayan llevado a cabo en los últimos 3 ejercicios y hasta la fecha de presentación del presente Reporte Anual:

Partes relacionadas (*):	31 de Diciembre	31 de Diciembre	31 de Diciembre
	2021	2020	2019
Compra de concentrado (CCNA, TCCC, TCCEC, CCCH y CCI)	35,485,827	33,944,805	32,514,153
Compras de envases (FEVISA)	525,138	566,457	639,781
Compra de refrigeradores (CRIOTEC)	351,619	391,480	585,808
Regalías (TCCC y TCCEC)	808,145	589,457	570,619
Compras a embotelladores del NPSG	150,527	273,157	233,951
Compra de producto Monster	575,627	240,913	206,094
Taxi aéreo	74,465	67,676	68,916
Servicios administrativos y otros	523,967	539,826	537,439
Asociadas:			
Compra de jugos y néctares (JDV)	3,011,117	2,505,144	2,933,871
Compra de azúcar (PIASA)	2,400,445	2,317,636	2,551,920
Compra de envases (Western Container)	1,270,097	1,403,641	1,320,770
Compra de producto enlatado (IEQSA)	1,103,951	871,441	847,562
Compra de resina (PETSTAR)	616,032	610,481	761,696
Compra de productos (Kolact y Santa Clara)	669,276	616,043	368,961
Servicios administrativos	337,249	331,695	335,788
Otros	277,089	250,938	177,721
	<u>48,180,571</u>	<u>45,520,790</u>	<u>44,655,050</u>

National Product Supply Group (NPSG) en Estados Unidos

Como parte del Contrato Marco y demás acuerdos firmados para la adquisición y operación del Territorio de Texas y Oklahoma, el 1 de abril de 2017 CCSWB firmó y se incorporó al NPSG Governance Agreement, en el cual participan otros 8 embotelladores de Coca-Cola en los Estados Unidos, incluyendo a Coca-Cola North America, que son considerados "Regional Producing Bottlers" (RPBs) en el sistema nacional de suministro de TCCC en los Estados Unidos. De acuerdo con el NPSG Governance Agreement, TCCC y los RPBs han formado un grupo nacional de suministro de producto (el NPSG Board) el cual está compuesto por un representante de CCSWB, un representante de TCCC y uno por cada uno del resto de los RPBs, este NPSG Board ha alcanzado el número máximo de miembros con un total de nueve.

Con motivo de los acuerdos de NPSG la Compañía debe cumplir con un programa de suministro de producto a otros RPBs el cual obedece a las necesidades de abasto del sistema en Estados Unidos y donde la Compañía no decide unilateralmente en la operación de los volúmenes asociados y por lo tanto estos volúmenes de producción pueden llegar a presentar volatilidad en los ingresos por NPSG. Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019, los ingresos ascendieron a \$2,380 millones, \$2,272 millones y \$2,313 millones respectivamente. A partir de 2019, la Compañía evalúa de forma conjunta el desempeño de sus operaciones de ventas con terceros en el territorio que opera CCSWB.

A partir de 2019, la Compañía evalúa de forma conjunta el desempeño de sus operaciones de ventas con terceros en el territorio que opera CCSWB.

Compañías Asociadas

En México, compramos refrescos en latas a Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V., una empresa en la que, al 31 de diciembre de 2021, AC Bebidas tenía una participación del 33.23%. También compramos azúcar a PIASA en México, una empresa productora de caña de azúcar en la que al 31 de diciembre de 2021 teníamos una participación del 49.18% y compramos latas a Promotora Mexicana de Embotelladoras, S.A. de C.V., una cooperativa de los embotelladores Coca-Cola en la que al 31 de diciembre de 2021 teníamos una participación directa e indirecta del 30%. Asimismo, compramos resina de PET PCR a Petstar, S.A.P.I. de C.V., sociedad en la que tenemos una participación del 49.9%.

La Nota 27 sobre los estados financieros consolidados históricos al 31 de diciembre de 2021, 2020 y 2019 describe las principales operaciones con partes relacionadas y los saldos de las mismas.

Información adicional administradores y accionistas:

Miembros del Consejo de Administración

El 1 de abril de 2022, se celebró una asamblea ordinaria de accionistas de la Sociedad en el domicilio social de la Compañía, en donde se aprobó la designación de los actuales miembros propietarios y suplentes del Consejo de Administración mismo que, de conformidad con los estatutos sociales de AC, debe estar integrado por un mínimo de 15 y un máximo de 21 consejeros, según determine la asamblea general ordinaria de accionistas, de los cuales cuando menos el 25% deberán ser independientes, en los términos de la LMV. Dichas personas ocuparán sus cargos durante un año y podrán ser reelectos o revocados sus nombramientos en cualquier momento.

No obstante, se hace notar que, en fecha posterior a dicha asamblea ordinaria de accionistas, el señor Francisco Rogelio Garza Eglhoff, consejero propietario de la Compañía, lamentablemente falleció. Consecuentemente, a la fecha del presente Reporte Anual, el señor Manuel G. Gutiérrez Espinoza, ejerce sus funciones como consejero suplente.

La siguiente tabla muestra los nombres de los actuales miembros del Consejo de Administración:

Consejeros Propietarios	Genero	Consejeros Suplentes	Genero
Jorge Humberto Santos Reyna	Masculino	Samira Barragán Juárez de Santos	Femenino
Luis Arizpe Jiménez	Masculino	Miguel Arizpe Jiménez	Masculino
Alfonso Javier Barragán Rodríguez	Masculino	Juan Manuel Barragán Treviño	Masculino
Juan Carlos Correa Ballesteros*	Masculino	Javier Ponce de León Martínez*	Masculino
Felipe Cortés Font*	Masculino	Ulrich Guillermo Fiehn Rice*	Masculino
Alejandro M. Elizondo Barragán	Masculino	Alberto J. Elizondo Barragán	Masculino
Francisco Rogelio Garza Eglhoff	Masculino	Manuel G. Gutiérrez Espinoza	Masculino
Roberto Garza Velázquez	Masculino	Miguel C. Barragán Villarreal	Masculino
Bernardo González Barragán	Masculino	Eduardo Manuel Treviño Barragán	Masculino
Rodrigo Alberto González Barragán	Masculino	Guillermo Javier González Barragán	Masculino
Cynthia H. Grossman	Femenino	Herman Goettsch Amigot	Masculino
Johnny Robinson Lindley Suárez	Masculino	Jose Roberto Gavilano Ramírez	Masculino

Ernesto López de Nigris*	Masculino	Juan Carlos López Villarreal*	Masculino
Adrián Jorge Lozano Lozano *	Masculino	Julián Guzmán Luna*	Masculino
Miguel Ángel Rábago Vite	Masculino	Roberto Martínez Garza	Masculino
José Antonio Rodríguez Fuentes	Masculino	Alejandro José Arizpe Narro	Masculino
Alberto Sánchez Palazuelos	Masculino	Brett E. Grossman	Masculino
Armando Solbes Simón*	Masculino	José Luis Fernández Fernández*	Masculino
Jesús Viejo González	Masculino	Magda Cristina Barragán Garza de Viejo	Femenino
Marcela Villareal Fernández	Femenino	Miguel Antonio Panetta Villareal	Masculino

***Consejero independiente**

El 90% de los consejeros de AC son hombres, mientras el 10% son mujeres.

Para conocer las funciones y facultades del Consejo de Administración, ver “*Administración Estatutos Sociales y Otros Convenios*” en esta sección.

A continuación, se presenta información de ciertos consejeros propietarios en los términos del Anexo “N” de las Disposiciones Generales.

Jorge Humberto Santos Reyna

Suplente: Samira Barragán Juárez de Santos

Presidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2019. Es Presidente del Consejo de la subsidiaria AC Bebidas. Es Director General de Grupo SanBarr y miembro del Consejo de Administración de Regional SAB de C.V. Es presidente del Consejo de Administración de Regio Engordas, S.A. de C.V. También es Vicepresidente del Consejo de Directores de la Cruz Roja Mexicana de Monterrey. Es miembro de la comisión ejecutiva del Consejo Nacional Agropecuario (CNA). Anteriormente fue Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2007 al 2019. Fue Presidente del Consejo de Administración de Arca Continental Sudamérica. Fue Presidente del Consejo Estatal Agropecuario de Nuevo León, A.C., fue Presidente de la Asociación de Engordadores de Ganado Bovino del Noreste A.C. Fue Tesorero de la Asociación Mexicana de Engordadores de Ganado Bovino; fue Presidente de la Unión Social de Empresarios de México en Monterrey, (USEM). Fue Consejero del Grupo Procor, CAINTRA Nuevo León y de Papas y Fritos Monterrey.

Luis Arizpe Jiménez

Suplente: Miguel Arizpe Jiménez

Miembro del Consejo de Administración de AC desde 2003 y vicepresidente desde 2008. Actualmente, es miembro del consejo de administración, presidente del comité de auditoría de Grupo Industrial Saltillo, S.A.B. de C.V., presidente del consejo de administración de Saltillo Kapital, S.A. de C.V., Inversiones del Norte, S.A. de C.V., e Inmobiliaria BIRARMA, S.A. de C.V., vicepresidente del consejo de administración del Tecnológico de Monterrey Campus Saltillo, consejero del Consejo Cívico de Instituciones de Coahuila, también es presidente del comité del diezmo de la Diócesis de Saltillo y presidente de Federación Norte de COPARMEX y miembro del consejo consultivo del Grupo Financiero Banorte Zona Norte (sin embargo, ninguna de dichas entidades tiene algún tipo de relación con AC). Ex-presidente de COPARMEX Coahuila Sureste y Ex-presidente de Cruz Roja Mexicana delegación Saltillo.

Alfonso J. Barragán Rodríguez

Suplente: Juan Manuel Barragán Treviño

Miembro del Consejo de Administración de AC desde 2019 y consejero suplente desde 2014. Además, es miembro suplente del Consejo de Gerentes de AC Bebidas desde abril de 2019. Es Ingeniero Industrial y de Sistemas por el Tecnológico de Monterrey, egresado del Programa AD2 de Alta Dirección de Empresas del IPADE y de continuidad académica del MIT. Es Presidente Ejecutivo de Eon Corporation y atiende consejos de diversas empresas comerciales y de tecnología en Estados Unidos y México. Ha contribuido en varias patentes internacionales y participado en programas de licenciamiento de propiedad intelectual con empresas de la publicación “Fortune 500”.

Juan Carlos Correa Ballesteros

Suplente: Javier Ponce de León Martínez

Miembro del Consejo de Administración de AC desde 2016. Formó parte del comité ejecutivo y del comité de capital humano del consejo de administración de Arca Continental Sudamérica desde 2010. Trabajó durante 14 años en Ecuador Bottling Company (EBC), embotellador de Coca-Cola para Ecuador (después AC Ecuador), ocupando varios cargos, entre ellos director de operaciones y vicepresidente corporativo del embotellador. Actualmente, es Vicepresidente Ejecutivo de CorMa Holding Family Office (sin embargo, esta entidad no tiene relación con AC). Posee un MBA en Finanzas de la Universidad de Miami.

Felipe Cortés Font

Suplente: Ulrich Guillermo Fiehn Rice

Actualmente es Consejero de Grupo Promax, Arendal, Stiva y Ternium. Socio fundador de Auric. Trabajó 28 años en Grupo Industrial Alfa, donde, como Director de Planeación y Control, formó parte del equipo de reestructuración estratégica y financiera del Grupo. Posteriormente dirigió el Sector Petroquímica e Hylsamex. Fue Director de la American Iron and Steel Institute, y ocupó la Presidencia de Canacero, del Centro de Productividad de Nuevo León y del Instituto Latinoamericano del Hierro y del Acero. Obtuvo su título BS en el Massachusetts Institute of Technology.

Alejandro M. Elizondo Barragán

Suplente: Alberto Javier Elizondo Barragán

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2004. Fue director de Desarrollo de Alfa y ocupó diversos cargos en el área corporativa y en las divisiones siderúrgica y petroquímica a lo largo de más de 43 años de trayectoria en esa empresa. Actualmente es miembro del consejo de administración de Grupo Stiva, Axtel y el Museo del Acero (sin embargo, ninguna de dichas entidades tiene algún tipo de relación con AC).

Roberto Garza Velázquez

Suplente: Miguel C. Barragán Villarreal

Vicepresidente del Consejo de Administración de AC desde 2019. Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2001. Es accionista de Industria Carrocera San Roberto, S.A. de C.V., y consejero de Grupo Index, Afirme Grupo Financiero y AMANEC, A.C., además, desde 2017 forma parte del Consejo de Grupo Autofin Monterrey.

Bernardo González Barragán

Suplente: Eduardo Manuel Treviño Barragán

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2020. Fue consejero suplente de Arca Continental durante el 2019. Desde el 2011 ha sido profesor en la Universidad de Monterrey, en el área de Contabilidad y Finanzas. Se desempeñó como analista en el área de finanzas corporativas en Fitch Ratings cubriendo los sectores de retail y vivienda. Ha dado seguimiento puntual a la industria de bebidas no alcohólicas por más de 25 años. Cuenta con una maestría en Finanzas con especialidad en Economía y un MBA, ambos por el EGADE Business School. Obtuvo varias certificaciones en las áreas de Finanzas y Economía por University of Edinburgh, London School of Economics and Political Science y University of Essex en Reino Unido. Es licenciado en Mercadotecnia por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

Rodrigo Alberto González Barragán

Suplente: Guillermo Javier González Barragán

Miembro del Consejo de Administración desde 2021. Licenciatura, Maestría y Doctorado en Ejecución Musical por la Universidad de Texas, en Austin. Es Vicepresidente del Patronato de la Escuela Superior de Música y Danza de Monterrey desde 2001, y Consejero del Patronato del Ballet de Monterrey A. C. desde 1998. Consejero de CONARTE desde 2009, y miembro del Comité de Cultura de San Pedro Garza García de 2015 a 2019. Fundador de la escuela Expresión Musical Artística (1995-2019).

Cynthia H. Grossman

Suplente: Herman Goettsch Amigot

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Fue presidenta del consejo de administración de Contal (sociedad fusionada con AC) desde 2000 y miembro del consejo desde 1983.

Johnny Robinson Lindley Suárez

Suplente: Jose Roberto Gavilano Ramírez

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2018. Fue director general de Corporación Lindley (entidad actualmente controlada por AC) desde 2007 al 2014 y presidente del directorio de dicha empresa desde 2013 a la fecha, Es presidente del consejo de administración de Lindcorp desde 2015. Bachiller en Administración de Empresas con especialización en Marketing del Bentley College, graduado del programa OPM de la Harvard Business School 2016.

Ernesto López de Nigris

Suplente: Juan Carlos López Villarreal

Miembro Independiente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2001. Actualmente es miembro del Consejo de Administración de Grupo Industrial Saltillo, empresa donde se desempeñó también como Copresidente del Consejo de Administración y de Operaciones. Es miembro del Consejo Consultivo de Teléfonos de México y Consejero Regional de Nafinsa y de Grupo Financiero Banorte (sin embargo, ninguna de dichas entidades tiene algún tipo de relación con AC).

Adrián Jorge Lozano Lozano

Suplente: Julián Guzmán Luna

Miembro Independiente del Consejo de Administración desde 2019 y del Comité de Riesgos Financieros desde 2010. Actualmente es miembro del Consejo de Administración, Socio Fundador y Director General de Banco Bancrea, S.A. y de Arrendadora Bancrea, S.A. E.R. desde 2013, Miembro del Comité de Asociados de la Asociación de Bancos de México por más de 15 años. Es Licenciado en Derecho por el ITESM, tiene Maestría en Derecho Internacional y Finanzas por la Universidad de Tulane y Maestría en Negocios y Finanzas por el ITESM. Fue Director General de Afirme Grupo Financiero y de todas sus subsidiarias; Consejero Propietario y Secretario del Consejo de GE Capital Bank, S.A.

Miguel Ángel Rábago Vite

Suplente: Roberto Martínez Garza

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Actualmente, es miembro del Consejo de Gerentes de AC Bebidas, y AC Alimentos y Botanas, subsidiarias de Arca Continental. Anteriormente, fue Director General y miembro del Consejo de Administración de Grupo Continental, donde además colaboró en diversos puestos por más de 35 años. Es Contador Público y Auditor por la Universidad Autónoma de Tamaulipas.

José Antonio Rodríguez Fuentes

Suplente: Alejandro José Arizpe Narro

Miembro del Consejo de Administración desde 2010. Ingeniero Agrónomo en Producción del ITESM y diplomados en el IPADE. Fue Director de Avícola Ganadera La Pasta, SA de CV. Actualmente, es Director de Arrenda Saltillo. Fue Consejero de Agribands Purina México, de Colegio de Ingenieros Agrónomos de Coahuila, de la Unión de Avicultores de Saltillo, y CANACO Saltillo. Actualmente es Consejero Regional de Banorte, Vicepresidente de la Cámara de la Propiedad Inmobiliaria Saltillo. Fundador de Cáritas Diocesana Saltillo, miembro fundador de Casa de los Niños y las Niñas AC, Expresidente de Jóvenes Unidos AC, miembro fundador de la Casa del Sacerdote Emérito AC en Saltillo, Secretario actual de Casa Hogar de los Pequeños AC y Vicepresidente de Cruz Roja Saltillo.

Alberto Sánchez Palazuelos

Suplente: Brett E. Grossman

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011 y miembro suplente del Consejo de Gerentes de AC Bebidas desde abril de 2017. Fue Presidente de Negromex, Grupo Novum y Troy Grupo Industrial. Fue Consejero de BBVA Bancomer, Grupo Martí, Probusa y 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.

Armando Solbes Simón

Suplente: José Luis Fernández Fernández

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Anteriormente fue miembro del Consejo de Administración de Grupo Continental. Actualmente es director de la oficina Tampico de Banco Base, miembro de los Consejos de Administración de Promotora Turística Punta Bete, S.A.P.I. de C.V. y de Vista Inn, S.A. de C.V., 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

Suplente: Magda Cristina Barragán Garza de Viejo

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2007. Actualmente, es presidente ejecutivo de Trefilia Capital, es Secretario Técnico del Consejo Nuevo León para la Planeación Estratégica y Consejero de la Universidad de Monterrey (UDEM), de la Escuela Kennedy de Gobierno de la Universidad de Harvard, del Centro para el Desarrollo Internacional de la Universidad de Harvard y de Grupo Topaz (sin embargo, ninguna de dichas entidades tiene algún tipo de relación con AC). 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, con una Maestría en Política Pública por la Universidad de Harvard y es Doctor en Economía por la Universidad de Boston.

Marcela Villareal Fernández

Suplente: Miguel Antonio Panetta Villareal

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2019. Anteriormente, del 2001 al 2010, miembro del consejo de administración de Embotelladoras Arca (ahora AC). Consejera de la Universidad de Tulane, de la Escuela de Salud Pública y Medicina Tropical de la Universidad de Tulane, del proyecto Encuentro (sin embargo, ninguna de dichas entidades tiene algún tipo de relación con AC). Fue consejera de Sistema Axis, de Argos y presidenta del Paso Museum of Art.

Jaime Sánchez Fernández (Secretario No Miembro)

Secretario no miembro del Consejo de Administración de AC desde 2009 a la fecha. Asimismo, es Director Ejecutivo Jurídico de la Compañía desde 2011 (desde diciembre de 2008 de lo que fue sólo Arca).

Manuel L. Barragán Morales

Presidente Honorario Vitalicio del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2019. Fungió como presidente del Consejo de Administración de AC a partir del 2005 y hasta el 2019. Además, fue miembro de dicho Consejo desde 2001.

Parentesco de consejeros

Algunos de los consejeros propietarios son tenedores de acciones representativas del capital social de AC.

A continuación, se hace una relación del parentesco que existe entre los Consejeros:

Los padres de Luis Arizpe Jiménez, Rodolfo José Arizpe Sada, y Emilio José Arizpe Narro eran hermanos. Luis Arizpe Jiménez y José Manuel Arizpe Jiménez son hermanos.

Cynthia H. Grossman es hermana del padre de Brett E. Grossman.

Marcela Villareal Fernández es madre de Miguel Antonio Panetta Villareal.

Don Miguel C. Barragán Villarreal es: (i) tío de Alejandro M. Elizondo Barragán y Alberto Javier Elizondo Barragán, quienes son hermanos, (ii) de Luis Lauro González Barragán y Rodrigo Alberto González Barragán, quienes son hermanos, (iii) tío de Juan Manuel Barragán Treviño quien es hermano del padre de Alfonso Javier Barragán Rodríguez, (iv) tío de las madres de Bernardo González Barragán y Eduardo Manuel Treviño Barragán, quienes son hermanas, (v) tío de Samira Barragán Juárez quien es cónyuge de Jorge Humberto Santos Reyna, (vi) tío de Magda Cristina Barragán Garza quien es cónyuge de Jesús Viejo González, y (vii) padre de la cónyuge de Roberto Garza Velázquez.

Don Manuel L. Barragán Escamilla era el padre de Don Miguel C. Barragán Villarreal y abuelo de Alejandro M. Elizondo Barragán, Alberto Javier Elizondo Barragán, Luis Lauro González Barragán, Rodrigo Alberto González Barragán, Juan Manuel Barragán Treviño, Samira Barragán Juárez, Magda Cristina Barragán Garza, del padre de Alfonso Javier Barragán Rodríguez y de la madre de Eduardo Manuel Treviño Barragán y de Bernardo González Barragán.

Ernesto López de Nigris y Juan Carlos López Villarreal son primos hermanos.

Accionistas principales

El principal accionista de AC es el Fideicomiso de Control, con un total de 821,744,424 acciones que representan el 47.11% de la totalidad de las acciones en circulación de AC. Ver “Estatutos Sociales y Otros Convenios” - “Fideicomiso de Control” en esta Sección”.

Hasta donde la Compañía tiene conocimiento, salvo por el Fideicomiso de Control, ninguna persona física o moral posee directamente ni es beneficiaria de más del 10% de las acciones representativas del capital social de AC. En base a lo anterior, la Compañía considera que, salvo por el Fideicomiso de Control, ninguna persona física o moral, en lo individual, ejerce influencia significativa o poder de mando en la Compañía.

Salvo por el Ing. Juan M. Barragán Treviño, la Sra. Samira Barragán Juárez de Santos, la Sra. Magda Cristina Barragán Garza, la Sra. Cynthia H. Grossman y la Sra. Marcela Villareal Fernández, ningún otro miembro del Consejo de Administración de AC o directivo relevante, es, en lo individual, accionista o beneficiario de más del 1% del capital social de AC. Hasta donde la Compañía tiene conocimiento, ningún funcionario de la Compañía es titular del 1% o más de las acciones representativas del capital social de AC.

Estructura Organizacional de AC

A continuación, se presenta un cuadro que muestra a los principales funcionarios y directivos relevantes de AC, indicando su edad y los años que tienen laborando en la Compañía:

Nombre	Cargo	Edad	Años de Antigüedad en la Compañía	Género
Arturo Gutiérrez Hernández	Director General	56	21	Masculino
Emilio Jesús Marcos Charur	Director Ejecutivo de Administración y Finanzas	58	18	Masculino
Jaime Sánchez Miguel Fernández	Director Ejecutivo Jurídico	51	15	Masculino

Alejandro Rodríguez Sáenz	Director Ejecutivo de Planeación	59	24	Masculino
Guillermo Garza Martínez	Director Ejecutivo de Asuntos Públicos y Comunicación	54	14	Masculino
Denise Martínez Aldana	Director Ejecutivo Capital Humano	49	22	Femenino
José Borda Noriega	Director Ejecutivo Comercial y Digital	53	8	Masculino
Alejandro Molina Sánchez	Director Ejecutivo Técnico y Cadena de Suministro	54	14	Masculino
Alejandro González Quiroga	Director Ejecutivo Bebidas Latinoamérica	60	34	Masculino
Jean Claude Ruíz Tissot	Director General Coca-Cola Southwest Beverages	50	17	Masculino

El 90% de los principales funcionarios de AC son de género masculino. Sin embargo, al cierre del 2021 el 15% de los ejecutivos clave de la compañía son de género femenino.

Arturo Gutiérrez Hernández

Director General

Director General desde 2019. Anteriormente, se desempeñó como Director General Adjunto. Tiene una trayectoria de más de 20 años en la organización en diferentes puestos como Director Ejecutivo de Operaciones, Director de la División Bebidas México, Director de Recursos Humanos, Director de Planeación y Director Jurídico. Es miembro del Consejo de Administración de KKR & Co. Es abogado por la Escuela Libre de Derecho y tiene una Maestría en Derecho por la Universidad de Harvard.

Emilio Marcos Charur

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.

Jaime Sánchez Fernández

Director Ejecutivo Jurídico

Es Secretario del Consejo de Administración. Fue Director Jurídico, Secretario del Consejo de Administración y Gerente Legal Corporativo en Embotelladoras Arca, previo a la fusión con Grupo Continental. Laboró en Alfa, S.A.B. de C.V. 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.

Alejandro Rodríguez Sáenz

Director Ejecutivo Planeación

Anteriormente fue Director Ejecutivo de Negocios Complementarios, Director de Bokados y Gerente General de Topo Chico. Es Consejero en Andamios Atlas S.A, Holding Tonicorp y Tambo. En su carrera desempeñó puestos gerenciales en Grupo Alfa. Es ingeniero Químico y de Sistemas, con una Maestría en Administración del Tecnológico de Monterrey y realizó estudios de Alta Dirección en el IPADE.

Guillermo Garza Martínez

Director Ejecutivo de Asuntos Públicos, Comunicación y Sustentabilidad

Anteriormente fue Director de Comunicación y Responsabilidad Social. Es miembro de diferentes consejos de la industria a nivel nacional e internacional. Cuenta con más de 30 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, Harvard e IPADE.

Denise Martinez Aldana**Directora Ejecutiva Capital Humano**

Anteriormente se desempeñó como Directora de Talento y Cultura en Arca Continental y como Directora de Recursos Humanos en Arca Continental Coca-Cola Southwest Beverages. Cuenta con una trayectoria de más de 20 años en el sistema Coca-Cola en diversos roles dentro de área de recursos humanos, incluyendo Directora de Recursos Humanos en las oficinas corporativas de The Coca-Cola Company, en Atlanta. Cuenta con licenciatura y maestría en Administración de Empresas de la Universidad de Texas.

José Borda Noriega**Director Ejecutivo Comercial y Digital**

Fue Gerente General de Corporación Lindley y 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.

Alejandro Molina Sánchez**Director Ejecutivo Técnico y Cadena de Suministro**

Es miembro del Comité de Activación del Consejo Global de Cadena de Suministro del Sistema Coca-Cola, del que anteriormente fue Presidente. Colaboró por más de 15 años en la Compañía Coca-Cola de México en las áreas de Calidad, Sustentabilidad Ambiental y Cadena de Suministro. Es ingeniero químico por la Universidad La Salle y cuenta con un diplomado en Cadena de Suministro del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

Alejandro González Quiroga**Director Ejecutivo Bebidas Latinoamérica**

Ha colaborado por 34 años en diferentes puestos en la empresa. Fue Director de AC Bebidas México, Arca Continental Sudamérica y de Arca Continental Argentina. Fue Presidente de la Asociación de Embotelladores de Coca-Cola en México. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Regiomontana y tiene estudios de Alta Dirección en el Tecnológico de Monterrey y en el IPADE.

Jean Claude Tissot Ruiz**Director General Coca-Cola Southwest Beverages**

Anteriormente fue Director de Operaciones de Coca-Cola Southwest Beverages y Director Ejecutivo de Mercadotecnia de Arca Continental. Cuenta con una trayectoria de más de 15 años con la Compañía Coca-Cola como Gerente General de las regiones Norte y Sur de México, y Centroamérica, Honduras y El Salvador, así como puestos directivos en Colombia y una trayectoria comercial en Warner Lambert por 5 años. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad ICESI y cuenta con una maestría en Mercadotecnia y otra en Finanzas, ambas por el Colegio de Estudios Superiores de Administración en Colombia.

No hay relación de parentesco alguna entre los principales funcionarios de AC.

Consejeros de la empresa [Sinopsis]

Independientes [Miembro]

Correa Ballesteros Juan Carlos				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
Capital Humano y Sustentabilidad				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2022-01-04				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022		Consejero Propietario	N/A	0
Información adicional				
NA				

Fernández Fernández José Luis				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO		NO	NO	
Otros				
NA				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2022-01-04				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022		Consejero Suplente	N/A	0
Información adicional				
NA				

Cortés Font Felipe				
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre		Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]				
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI		SI	NO	
Otros				
NA				
Designación [Sinopsis]				
Fecha de designación				
2022-01-04				
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022		Consejero Propietario	N/A	0.0003
Información adicional				
NA				

Lozano Lozano Adrián Jorge			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			

Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Propietario	N/A	0
Información adicional			
NA			

López de Nigris Ernesto			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Otros			
Capital Humano y Sustentabilidad			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Propietario	N/A	0.018
Información adicional			
NA			

Solbes Simón Armando			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
SI	SI	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Propietario	N/A	0
Información adicional			
NA			

Ponce de León Martínez Javier			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	
Información adicional			
NA			

Fiehn Rice Ulrich Guillermo			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	

NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0
Información adicional			
NA			

Guzmán Luna Julián			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0.0003
Información adicional			
NA			

López Villareal Juan Carlos			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0
Información adicional			
NA			

Patrimoniales [Miembro]

Santos Reyna Jorge Humberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
Ejecutivo, Planeación y Finanzas, y Capital Humano y Sustentabilidad			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Presidente	N/A	0

Información adicional
NA

Arizpe Jiménez Luis			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
Ejecutivo, y Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022		Vicepresidente	N/A
			Participación accionaria (en %)
			0.0229
Información adicional			
NA			

Rodríguez Fuentes José Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022		Consejero Propietario	N/A
			Participación accionaria (en %)
			0
Información adicional			
NA			

Barragán Rodríguez Alfonso Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
Capital Humano y Sustentabilidad			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022		Consejero Propietario	N/A
			Participación accionaria (en %)
			0.0573
Información adicional			
NA			

Elizondo Barragán Alejandro Miguel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			

Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Propietario	N/A	0.0128
Información adicional			
NA			

Garza Egloff Francisco Rogelio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Propietario	N/A	0
Información adicional			
NA			

Garza Velázquez Roberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
Ejecutivo, y Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Vicepresidente	N/A	0.002
Información adicional			
NA			

González Barragán Rodrigo Alberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
Planeación y Finanzas, y Capital Humano y Sostenibilidad			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Propietario	N/A	0.897
Información adicional			
NA			

H. Grossman Cynthia			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	

NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Propietario	N/A	9.2758
Información adicional			
NA			

Robinson Lindley Suárez Johnny			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Propietario	N/A	0.9249
Información adicional			
NA			

Rábago Vite Miguel Ángel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
Ejecutivo, Planeación y Finanzas, y Capital Humano y Sustentabilidad			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Vicepresidente	N/A	0.0131
Información adicional			
NA			

Sánchez Palazuelos Alberto			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Propietario	N/A	0.0008
Información adicional			
NA			

González Barragán Bernardo

Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
Capital Humano y Sustentabilidad			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022		Consejero Propietario	N/A
Participación accionaria (en %)			
0			
Información adicional			
NA			

Viejo González Jesús			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
Planeación y Finanzas			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022		Consejero Propietario	N/A
Participación accionaria (en %)			
0			
Información adicional			
NA			

Villareal Fernández Marcela			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
Capital Humano y Sustentabilidad			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022		Consejero Propietario	N/A
Participación accionaria (en %)			
1.8464			
Información adicional			
NA			

Barragán Juárez de Santos Samira			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Período por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022		Consejero Suplente	N/A
Participación accionaria (en %)			
2.1869			
Información adicional			

NA

Arizpe Jiménez Miguel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022		Consejero Suplente	N/A
Participación accionaria (en %)			
0.4182			
Información adicional			
NA			

Arizpe Narro Alejandro José			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022		Consejero Suplente	N/A
Participación accionaria (en %)			
0.4762			
Información adicional			
NA			

Barragán Treviño Juan Manuel			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos		Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
2022		Consejero Suplente	N/A
Participación accionaria (en %)			
2.0037			
Información adicional			
NA			

Elizondo Barragán Alberto Javier			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			

2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0.1781
Información adicional			
NA			

Gutiérrez Espinoza Manuel Guadalupe			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0.0004
Información adicional			
NA			

Barragán Villarreal Miguel C.			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0.1219
Información adicional			
NA			

González Barragán Guillermo Javier			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0.7254
Información adicional			
NA			

Goetsch Amigot Herman			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	

Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0.0104
Información adicional			
NA			

Gavilano Ramírez José Roberto			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0
Información adicional			
NA			

Martínez Garza Roberto			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0.0022
Información adicional			
NA			

E. Grossman Brett			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Suplente		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0.0002
Información adicional			
NA			

Treviño Barragán Eduardo Manuel			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		

Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0
Información adicional			
NA			

Barragán Garza de Viejo Magda Cristina			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	4.2775
Información adicional			
NA			

Panetta Villareal Miguel Antonio			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Suplente	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
NA			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación			
2022-01-04			
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
2022	Consejero Suplente	N/A	0
Información adicional			
NA			

Directivos relevantes [Miembro]

Gutiérrez Hernández Arturo			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	

2019-01-01	N/A		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director General	21	0
Información adicional			
No miembro del consejo			

Marcos Charur Emilio			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2020-12-31	N/A		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director de Administración y Finanzas	18	0
Información adicional			
No miembro del consejo			

Borda Noriega José			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2020-12-31	N/A		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Ejecutivo Comercial y Digital	8	0
Información adicional			
No miembro del consejo			

Garza Martínez Guillermo			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2020-12-31	N/A		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Ejecutivo de Asuntos Públicos, Comunicación y Sustentabilidad	14	0
Información adicional			
No miembro del consejo			

González Quiroga Alejandro			
Sexo	Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)		
Hombre	Propietario		
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	

NO	NO	NO
Otros		
No		
Designación [Sinopsis]		
Fecha de designación	Tipo de asamblea	
2020-12-31	N/A	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)
Indefinido	Director Ejecutivo de Bebidas Latinoamérica	34
Participación accionaria (en %)		
0		
Información adicional		
No miembro del consejo		

Martínez Aldana Denise			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Mujer		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2020-12-31	N/A		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Ejecutivo de Capital Humano	22	0
Información adicional			
No miembro del consejo			

Molina Sánchez Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2020-12-31	N/A		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Ejecutivo Técnico y de Cadena de Suministro	14	0
Información adicional			
No miembro del consejo			

Rodríguez Sáenz Alejandro			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría	Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación	
NO	NO	NO	
Otros			
No			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación	Tipo de asamblea		
2020-12-31	N/A		
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Ejecutivo de Planeación	24	0
Información adicional			
No miembro del consejo			

Sánchez Fernández Jaime			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-12-31		N/A	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Ejecutivo Jurídico	15	0
Información adicional			
No miembro del consejo			

Claude Tissot Jean			
Sexo		Tipo de Consejero (Propietario/Suplente)	
Hombre		Propietario	
Participa en comités [Sinopsis]			
Auditoría		Prácticas Societarias	Evaluación y Compensación
NO		NO	NO
Otros			
No			
Designación [Sinopsis]			
Fecha de designación		Tipo de asamblea	
2020-12-31		N/A	
Periodo por el cual fueron electos	Cargo	Tiempo laborando en la Emisora (años)	Participación accionaria (en %)
Indefinido	Director Ejecutivo de Coca-Cola Southwest Beverages	17	0
Información adicional			
No miembro del consejo			

Porcentaje total de hombres como directivos relevantes: 90

Porcentaje total de mujeres como directivos relevantes: 10

Porcentaje total de hombres como consejeros: 90

Porcentaje total de mujeres como consejeros: 10

Cuenta con programa o política de inclusión laboral: Si

Descripción de la política o programa de inclusión laboral

Políticas para impulsar la inclusión laboral sin distinción de género.

AC cuenta con políticas de incorporación laboral entre las que se establecen los criterios de incorporación de personal en la que se incluyen criterios para impulsar la inclusión laboral sin distinción de género en la composición de sus órganos de gobierno y entre sus empleados, y que pretenden asegurar un ambiente de no discriminación. Las políticas aplican a todo el personal temporal y permanente de AC, así como a las interacciones con accionistas, clientes y proveedores en su relación con la Compañía.

Códigos de Conducta aplicables al Consejo de Administración y Directivos Relevantes.

AC cuenta con un código de ética aplicable a los miembros del consejo de administración, funcionarios y empleados. Dicho código tiene como fin proporcionar un entendimiento amplio y claro de la forma en que AC espera que dichas personas se conduzcan. El código de ética establece las conductas que dichas personas deben tener en asuntos como el compromiso con clientes y consumidores, la libre competencia, el desarrollo de relaciones con proveedores que sean mutuamente beneficiosas y que se basen en calidad, precios y servicios competitivos. Asimismo, establece compromisos para cumplir con leyes ambientales y de otra naturaleza, difundir y acrecentar el conocimiento de los temas ambientales, adoptar las mejores prácticas de gobierno corporativo, dar cabal cumplimiento a las disposiciones legales y estatutarias aplicables, generar y mantener registros financieros y de negocio veraces, confiables y oportunos, así como abstenerse de intervenir en cualquier negociación con clientes, proveedores o prestadores de servicios con en el que pueda existir conflicto de intereses, que le impida el desempeño íntegro y objetivo de sus funciones y obligaciones.

Accionistas de la empresa [Sinopsis]**Accionistas beneficiarios de más del 10% del capital social de la emisora [Miembro]**

N/A N/A Fideicomiso de Control (Fideicomiso Scotiabank No. 1451028995)	
Participación accionaria (en %)	47.11
Información adicional	

Accionistas que ejerzan influencia significativa [Miembro]

N/A N/A Fideicomiso de Control (Fideicomiso Scotiabank No. 1451028995)	
Participación accionaria (en %)	47.11
Información adicional	

Accionistas que ejerzan control o poder de mando[Miembro]

N/A N/A Fideicomiso de Control (Fideicomiso Scotiabank No. 1451028995)	
Participación accionaria (en %)	47.11
Información adicional	

Estatutos sociales y otros convenios:

Estatutos Sociales

Los estatutos sociales de AC están protocolizados mediante escritura pública número 36,138 de fecha 9 de noviembre de 2021, otorgada ante la fe del licenciado Jorge Luis de Jesús Gutiérrez y Padrón, Notario Público titular de la Notaría Pública número 144 con ejercicio en el Primer Distrito Registral del Estado de Nuevo León.

A continuación, se proporciona un resumen de diversas disposiciones relevantes que se contienen en los estatutos sociales de AC. La siguiente información no pretende ser exhaustiva y se encuentra sujeta al texto íntegro de los propios estatutos de AC y a los ordenamientos legales aplicables.

Duración

La duración de la Sociedad es de 100 años, contados a partir de la fecha de su constitución.

Domicilio

El domicilio social es San Pedro Garza García, Estado de Nuevo León. La Sociedad podrá establecer sucursales, agencias u oficinas en otros lugares de la República Mexicana y en el extranjero, así como someterse convencionalmente por cualquier acto, contrato o convenio a la aplicación de leyes extranjeras o de cualquier estado de la República Mexicana y a las respectivas jurisdicciones de los tribunales, o a domicilios convencionales en México y en el extranjero, con objeto de recibir toda clase de notificaciones o emplazamientos judiciales o extrajudiciales, designando apoderados especiales o generales en el extranjero para dichos efectos o para cualquier otro efecto, sin que se entienda por ello cambiado su domicilio social.

Objeto social

El objeto social principal de AC es, entre otros, promover, constituir, organizar, adquirir y tomar participación en el capital social o patrimonio de todo género de sociedades mercantiles o civiles, asociaciones, civiles o de otra naturaleza, fideicomisos, empresas, ya sean industriales, comerciales, de servicios o de cualquier otra índole, o entidades, en cada caso tengan o no existencia jurídica, tanto nacionales como extranjeras, así como participar en su administración o liquidación, y adquirir, bajo cualquier título legal, acciones, intereses, participaciones o partes sociales, de cualquier tipo, sean o no negociables, de sociedades mercantiles o civiles, o de fideicomisos o entidades que tengan o no existencia desde el punto de vista jurídico, nacionales o extranjeras, ya sea formando parte de su constitución o mediante adquisición posterior, así como enajenar, disponer y negociar tales acciones, intereses, participaciones y partes sociales, tengan o no la característica de ser título-valor.

Cláusula de nacionalidad

La Sociedad es de nacionalidad mexicana. Los extranjeros que en el acto de la constitución o en cualquier tiempo ulterior adquieran acciones de la Sociedad, se obligan ante la Secretaría de Relaciones Exteriores a considerarse como mexicanos respecto de (a) las acciones o derechos que adquieran de la Sociedad, (b) los bienes, derechos, concesiones, participaciones o intereses de que sea titular la Sociedad, y (c) los derechos y obligaciones que se deriven de los contratos en los que sea parte la Sociedad, y se entenderá que renuncian a invocar la protección de su gobierno, bajo la pena, en caso contrario, de perder en beneficio de la nación mexicana los derechos y bienes que hubiesen adquirido.

Derechos corporativos de las acciones

Las acciones representativas del capital social de AC conforman una sola serie de acciones. La totalidad de las acciones en que se divide el capital social de AC es de libre suscripción en los términos de la Ley de Inversión Extranjera, su Reglamento y demás disposiciones legales aplicables. Cada acción representativa del capital social de AC confiere iguales derechos y obligaciones a sus tenedores. Cada acción otorga a sus tenedores los mismos derechos patrimoniales, por lo que todas las acciones participan por igual, sin distinción alguna, en cualquier dividendo, reembolso, amortización o distribución de cualquier naturaleza en los términos de los estatutos sociales, salvo en lo que se refiere al derecho de retiro si tiene como consecuencia afectar el capital social fijo, no sujeto a retiro.

Para evitar distinciones sin fundamento en el precio de cotización de las acciones, los certificados provisionales o títulos definitivos de las acciones no diferencian entre las acciones representativas del capital mínimo fijo y las de la parte variable. Cada acción conferirá derecho a un voto en las asambleas generales de accionistas.

Derecho de retiro

Los accionistas de la parte variable del capital social no tendrán el derecho de retiro a que se refiere el artículo 220 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Derecho de preferencia

Los accionistas gozarán del derecho de preferencia, salvo en el caso de: (a) acciones emitidas a favor de todos los accionistas con motivo de la capitalización de primas por suscripción de acciones, utilidades retenidas o cualesquiera otras cuentas del capital contable o conceptos similares; (b) que la oferta de suscripción se realice al amparo de lo previsto en el artículo 53 de la LMV; (c) acciones emitidas para representar aumentos de capital derivados de una fusión en que la Sociedad sea fusionante; (d) la colocación de acciones de tesorería adquiridas por la Sociedad en la bolsa de valores, en los términos del Artículo Décimo de los estatutos sociales, o (e) emisión de acciones conservadas en tesorería para la conversión de obligaciones en los términos de lo previsto en el artículo 210 Bis de la Ley General de Títulos y Operaciones de Crédito.

Adquisición de acciones propias por AC

La Sociedad podrá adquirir las acciones representativas de su capital social, sin que sea aplicable la prohibición establecida en el primer párrafo del artículo 134 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, siempre que se cumplan los requisitos del artículo 56 de la LMV y demás disposiciones legales y reglamentos aplicables:

El Consejo de Administración, si así lo resolviere, o el Director General deberán designar a la o las personas responsables de la adquisición y colocación de acciones propias. En tanto pertenezcan las acciones a la Sociedad, no podrán ser representadas ni votadas en Asambleas de Accionistas de cualquier clase, ni ejercerse derechos sociales o económicos de tipo alguno.

Las acciones propias que pertenezcan a la Sociedad o, en su caso, las acciones emitidas no suscritas que se conserven en tesorería, podrán ser colocadas entre el público inversionista sin que para este último caso se requiera resolución de Asamblea de Accionistas de ninguna clase, ni acuerdo del Consejo de Administración. Para efectos de lo previsto en este párrafo, no será aplicable lo dispuesto en el artículo 132 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Las disminuciones y aumentos del capital social derivados de la compra y colocación de acciones a que se refiere este Artículo, no requerirán de resolución de la Asamblea de Accionistas ni acuerdo del Consejo de Administración, pero en relación con disminuciones y aumentos que afecten el capital mínimo fijo, el Consejo podrá, cuando lo juzgue oportuno, hacer constar en el texto del Artículo Sexto de los estatutos sociales, el nuevo número de acciones en que quedará dividida la porción fija sin derecho a retiro del capital social, mediante acta que será protocolizada e inscrita en el Registro Público del Comercio.

Cancelación del registro de las acciones

En tanto las acciones de la Sociedad se encuentren inscritas en el RNV, en los términos de la Ley del Mercado de Valores y de las disposiciones de carácter general expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, y siempre que a juicio de esta última se salvaguarden los intereses del público inversionista, la Comisión Nacional Bancaria y de Valores podrá llevar a cabo la cancelación de dicha inscripción de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en el mencionado Registro, ya sea por virtud de lo señalado en la fracción I del artículo 108 de la Ley del Mercado de Valores o a solicitud de la propia Sociedad de conformidad con la fracción II de dicho

artículo, y en este último caso previo acuerdo de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas mediante el voto favorable de los titulares de acciones de la Sociedad, con o sin derecho a voto, que representen el 95% del capital social.

A fin de que se lleve a cabo la cancelación de referencia, deberán cumplirse con los requisitos previstos en la Ley del Mercado de Valores y en las disposiciones de carácter general expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores, incluyendo sin limitar la realización de una oferta pública de compra de acciones de la Sociedad dentro de los plazos, términos, precio y condiciones previstos para tal efecto, a menos de que se exceptúe dicho requisito en la Ley del Mercado de Valores o en las disposiciones de carácter general expedidas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y sean satisfechos los requisitos aplicables para invocar la excepción de dicho requisito.

Aumentos y disminuciones de capital

Los aumentos en la parte mínima, fija sin derecho a retiro, del capital social de la Sociedad se efectuarán mediante resolución de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, debiéndose en consecuencia reformar el Artículo Sexto de los estatutos sociales. Los aumentos en la parte variable del capital social de la Sociedad se efectuarán mediante resolución de la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. No podrán emitirse nuevas acciones hasta en tanto las precedentes hayan sido íntegramente suscritas y pagadas.

Las actas que contengan los acuerdos de aumento de capital serán en todos los casos protocolizadas ante fedatario público sin necesidad, en el caso de aumentos en la parte variable del capital social, de reformar los estatutos sociales, ni de inscribir el instrumento público correspondiente en el Registro Público de Comercio. Al tomarse los acuerdos respectivos, la Asamblea de Accionistas que decrete el aumento, o cualquier Asamblea de Accionistas posterior, o bien en caso de omisión o delegación de dicha Asamblea, el Consejo de Administración, fijará los términos y bases en los que deba llevarse a cabo dicho aumento.

En el caso de aumento de capital como resultado de la capitalización de primas sobre acciones, de utilidades retenidas, de reservas o de cualesquier otras cuentas del capital contable, los accionistas participarán del aumento en proporción al número de sus acciones. En virtud de que los títulos de las acciones representativas del capital social de la Sociedad no contienen expresión de valor nominal, no será necesario que se emitan nuevos títulos en estos casos.

Salvo por los aumentos de capital social resultantes de la colocación de acciones propias adquiridas por la Sociedad en términos de los estatutos sociales, todo aumento o disminución del capital social deberá inscribirse en el Libro de Registro de Variaciones de Capital que a tal efecto llevará la Sociedad, con excepción de los movimientos al capital social derivados de la compra y venta de acciones propias que realice la Sociedad en los términos de lo dispuesto por el Artículo Décimo de los estatutos sociales.

Asambleas de accionistas

La Asamblea General de Accionistas es el órgano supremo de la Sociedad y, en consecuencia, podrá acordar y ratificar todos los actos y operaciones de ésta y sus resoluciones serán cumplidas por el Consejo de Administración o los funcionarios del mismo o de la Sociedad.

Las Asambleas de Accionistas podrán ser Generales o Especiales. Serán Asambleas Generales Extraordinarias: (i) las convocadas para tratar cualquiera de los asuntos indicados en el artículo 182 de la Ley General de Sociedades Mercantiles (excepto por aumentos y disminuciones de la parte variable del capital social); y (ii) las convocadas para acordar la cancelación de la inscripción de las acciones representativas del capital social de la Sociedad en el RNV. Todas las demás Asambleas Generales serán Ordinarias.

Las Asambleas Generales Ordinarias resolverán sobre cualquier asunto que fuere sometido a su consideración, siempre y cuando no estuviere reservado específicamente por alguna disposición legal aplicable o por los estatutos sociales a una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas o a una Asamblea Especial de Accionistas.

Adicionalmente, las Asambleas Generales Ordinarias resolverán sobre la calificación de la independencia de los miembros del Consejo de Administración y sobre las operaciones que pretenda llevar a cabo la Sociedad o las personas morales que ésta controle, dentro de un ejercicio social, cuando representen el 20% o más de los activos consolidados de la Sociedad con base en cifras correspondientes al cierre del trimestre inmediato anterior, con independencia de la forma en que se ejecuten, sea simultánea o sucesiva, pero que por sus características puedan considerarse como una sola operación.

Serán Asambleas Especiales de Accionistas aquéllas que se reúnan en los términos del artículo 195 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Las resoluciones de las Asambleas de Accionistas adoptadas válidamente, serán obligatorias para esta Sociedad, y para los accionistas ausentes y disidentes.

Las Asambleas de Accionistas de reunirán en el domicilio social, salvo en los casos previstos por el Artículo 179 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Convocatorias

La facultad de convocar Asambleas de Accionistas compete (a) al Consejo de Administración, en cuyo caso bastará que la convocatoria sea firmada por el Presidente o por el Secretario del Consejo o su Suplente y, (b) al Comité de Auditoría y al Comité de Prácticas Societarias, en cuyos casos bastará que la convocatoria sea firmada por su respectivo Presidente.

Los accionistas podrán solicitar la convocatoria de una Asamblea en los casos previstos en la legislación aplicable. En virtud de que las acciones representativas del capital social de la Sociedad se encuentran inscritas en el RNV, los accionistas que representen cuando menos el 10% del capital social podrán requerir al presidente del Consejo de Administración, del Comité de Auditoría o del Comité de Prácticas Societarias se convoque a una Asamblea General de Accionistas, sin que sea aplicable o previsto en el artículo 184 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Cualquier accionista titular de una acción tendrá el mismo derecho en cualquiera de los casos a que se refiere el artículo 185 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Cuando por cualquier causa faltare el número mínimo de miembros del Comité de Auditoría y el Consejo de Administración no haya designado consejeros provisionales conforme a lo establecido en el Artículo 24 de la LMV, cualquier accionista podrá solicitar al Presidente del referido consejo convocar en el término de tres días, a Asamblea General de Accionistas para que ésta haga la designación correspondiente. Si no se hiciera la convocatoria en el plazo señalado, cualquier accionista podrá ocurrir a la autoridad judicial del domicilio de la Sociedad, para que ésta haga la convocatoria. En el caso de que no se reuniera la asamblea o de que reunida no se hiciera la designación, la autoridad judicial del domicilio de la Sociedad, a solicitud y propuesta de cualquier accionista, nombrará a los consejeros que correspondan, quienes funcionarán hasta que la Asamblea General de Accionistas haga el nombramiento definitivo.

Las convocatorias para las Asambleas de Accionistas deberán publicarse en el periódico oficial del domicilio social o en uno de los diarios de mayor circulación del domicilio social, por lo menos con 15 días de anticipación a la fecha fijada para la Asamblea, en caso de que deba celebrarse por virtud de primera convocatoria o ulterior convocatoria.

Las convocatorias contendrán el Orden del Día y deberán estar firmadas por la persona o personas que las hagan.

Con al menos 15 días de anticipación a la fecha de la Asamblea de Accionistas que corresponda, deberán estar a disposición de los mismos, de forma inmediata y gratuita, la información y los documentos relacionados con cada uno de los puntos establecidos en el Orden del Día.

Las Asambleas podrán ser celebradas sin previa convocatoria en el caso de que la totalidad de las acciones representativas del capital social estuviesen representadas en el momento de la votación. En las Asambleas de Accionistas sólo se tratarán los asuntos consignados en el Orden del Día de la convocatoria respectiva, salvo lo dispuesto en el párrafo siguiente.

Si en una Asamblea, independientemente de que sea Ordinaria, Extraordinaria o Especial, están reunidos todos los accionistas, dicha Asamblea podrá resolver por unanimidad de votos sobre asuntos de cualquier naturaleza y aún sobre aquéllos no contenidos en el Orden del Día respectivo.

Derechos de asistencia a las asambleas de accionistas

A fin de acreditar el derecho de asistencia a una Asamblea, los accionistas deberán depositar los títulos o certificados provisionales de sus acciones en la Secretaría de la Sociedad o en cualquier institución de crédito o para el depósito de valores. Cuando el depósito no se haga en la Secretaría de la Sociedad, la institución que lo reciba expedirá una constancia de depósito que, a fin de tener efectos frente a la Sociedad, deberá contener el nombre, razón social o denominación del titular y la cantidad de acciones amparadas por los títulos depositados. Las acciones que se depositen no deberán devolverse sino hasta al día hábil siguiente a celebrada la asamblea.

El depósito de los títulos de las acciones en la Secretaría de la Sociedad o, en su caso, la entrega de las correspondientes constancias de depósito de los mismos, deberá llevarse a cabo en horas de oficina desde el día de la publicación de la convocatoria (o el siguiente si éste fuere inhábil) hasta, a más tardar, el segundo día hábil anterior al de la celebración de la asamblea.

Vencido el plazo anterior, la Secretaría elaborará una lista de asistencia a la asamblea para ser firmada, antes de que ésta dé inicio, por los que hubieren acreditado su derecho a asistir conforme a este artículo o por sus representantes. Se requerirá el cumplimiento de estos requisitos para ser admitido al recinto en donde la asamblea tenga lugar.

Los accionistas podrán ser representados en las Asambleas por la persona o personas que designen mediante simple carta poder firmada ante dos testigos o mediante poderes o mandatos otorgados conforme a derecho común.

En virtud de que las acciones representativas del capital social de la Sociedad se encuentran inscritas en el RNV, las personas que acudan en representación de los accionistas a las Asambleas, podrán acreditar su personalidad mediante poder otorgado en formularios elaborados por la propia Sociedad, de conformidad con las disposiciones aplicables de la LMV. La Sociedad deberá mantener a disposición de los accionistas, en la Secretaría de la Sociedad, y a través de los intermediarios del mercado de valores que acrediten contar con la representación de los accionistas de la propia Sociedad, a partir del día hábil siguiente a que se publique la convocatoria y durante los 15 días anteriores a la Asamblea de que se trate, los formularios de los poderes necesarios. El Secretario deberá cerciorarse de la observancia de lo dispuesto en este párrafo e informar sobre ello a la Asamblea, lo que se hará constar en el acta respectiva.

Los miembros del Consejo de Administración no podrán representar a los accionistas en Asamblea alguna, ni podrán votar las acciones de las cuales sean titulares en las deliberaciones relativas a su responsabilidad o en las relativas a la aprobación del informe a que se refiere el artículo 172 inciso b) de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Los accionistas de la Sociedad, al ejercer sus derechos de voto, deberán ajustarse a lo establecido en el artículo 196 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. Al efecto, se presumirá, salvo prueba en contrario, que un accionista tiene en una operación determinada un interés contrario al de la Sociedad o personas morales que ésta controle, cuando manteniendo el control de la Sociedad vote a favor o en contra de la celebración de operaciones obteniendo beneficios que excluyan a otros accionistas o a la Sociedad o personas morales que ésta controle.

Las acciones en contra de los accionistas que infrinjan lo previsto en el párrafo anterior, se ejercerán en términos de lo establecido en el artículo 38 de LMV.

Quórum de asistencia y votación en las asambleas de accionistas

Para que una Asamblea General Ordinaria de Accionistas se considere legalmente reunida en virtud de primera convocatoria, deberán estar representadas en ella por lo menos el 50% de las acciones en circulación en que se divida el capital social. Sus resoluciones serán válidas cuando se tomen por mayoría de votos de las acciones representadas en ella. En el caso de segunda o ulterior convocatoria, las asambleas generales ordinarias de accionistas podrán celebrarse válidamente cualquiera que sea el número de acciones representadas en ella, y sus resoluciones serán válidas cuando se tomen por mayoría de votos de las acciones en circulación representadas en la misma.

Para que una Asamblea General Extraordinaria de Accionistas se considere legalmente reunida por virtud de primera convocatoria, deberán estar representadas en ella por lo menos el 75% de las acciones en que se divida el capital social, y sus resoluciones serán válidas cuando se tomen por el voto favorable de acciones que representen cuando menos el 50% de las acciones en que se divida el capital social. En caso de segunda o ulterior convocatoria, las Asambleas Generales Extraordinarias de Accionistas podrán celebrarse válidamente si en ellas está representado cuando menos el 50% de las acciones en que se divide el capital social, y sus resoluciones serán válidas si se toman por el voto favorable de acciones que representen cuando menos el 50% de las acciones en que se divida el capital social.

Para las Asambleas Especiales se aplicarán las mismas reglas previstas en el párrafo inmediato anterior, pero referidas a la categoría especial de acciones de que se trate.

Derechos de minoría

Los accionistas podrán solicitar la convocatoria de una Asamblea en los casos previstos en la legislación aplicable. En virtud de que las acciones representativas del capital social de la Sociedad se encuentran inscritas en el RNV, los accionistas que representen cuando menos el 10% del capital social podrán requerir al presidente del Consejo de Administración, del Comité de Auditoría o del Comité de Prácticas Societarias se convoque a una Asamblea General de Accionistas en los términos señalados en el artículo 184 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Los accionistas que en lo individual o en conjunto tengan el 10% del capital social de la Sociedad tendrán derecho a solicitar que se aplase por una sola vez, por 3 días y sin necesidad de nueva convocatoria, la votación de cualquier asunto respecto del cual no se consideren suficientemente informados, sin que resulte aplicable el porcentaje señalado en el artículo 199 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Los titulares de acciones que en lo individual o en conjunto tengan el 20% o más del capital social, podrán oponerse judicialmente a las resoluciones de las Asambleas Generales de Accionistas respecto de las cuales tengan derecho de voto, sin que resulte aplicable el porcentaje a que se refiere el artículo 201 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Los accionistas que en lo individual o en su conjunto representen por lo menos el 10% del capital social tendrán derecho a designar un Consejero propietario y a un suplente, quien únicamente podrá suplir al miembro propietario de que se trate. Su designación sólo podrá revocarse por los demás accionistas cuando a su vez se revoque el nombramiento de todos los demás Consejeros, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nombradas con tal carácter durante los 12 meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación.

Una vez que tales designaciones de minoría hayan sido hechas, la Asamblea determinará el número total de miembros que integrarán el Consejo de Administración, y designará a los demás miembros del Consejo por mayoría simple de votos sin contar los votos que correspondan a los accionistas que hubieren ejercitado el derecho de minoría referido en el párrafo inmediato anterior.

Administración

La administración de la Sociedad estará a cargo de un Consejo de Administración y de un Director General, en sus respectivas esferas de competencia.

(a) El Consejo de Administración estará integrado por un mínimo de 15 y un máximo de 21 consejeros propietarios, de los cuales cuando menos el 25% deberán ser independientes, en los términos de la LMV y demás disposiciones aplicables. Por cada Consejero propietario se designará a su respectivo suplente, en el entendido de que los Consejeros suplentes de los Consejeros independientes, deberán tener este mismo carácter.

En ningún caso podrán ser consejeros de las Sociedad: (i) las personas inhabilitadas por ley para ejercer el comercio; y/o (ii) las personas que hubieren desempeñado el cargo de auditor externo de la Sociedad o de alguna de las personas morales que integran el grupo empresarial o consorcio al que ésta pertenezca, durante los 12 meses inmediatos anteriores a la fecha del nombramiento.

El número de Consejeros será determinado por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. La designación o elección de los miembros del Consejo de Administración será hecha por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas por mayoría simple de votos.

Los accionistas que en lo individual o en su conjunto representen por lo menos el 10% del capital social tendrán derecho a designar un Consejero propietario y a un suplente, quien únicamente podrá suplir al miembro propietario de que se trate. Su designación sólo podrá revocarse por los demás accionistas cuando a su vez se revoque el nombramiento de todos los demás Consejeros, en cuyo caso las personas sustituidas no podrán ser nombradas con tal carácter durante los 12 meses inmediatos siguientes a la fecha de revocación.

Una vez que tales designaciones de minoría hayan sido hechas, la Asamblea determinará el número total de miembros que integrarán el Consejo de Administración, y designará a los demás miembros del Consejo por mayoría simple de votos sin contar los votos que correspondan a los accionistas que hubieren ejercitado el derecho de minoría a que se refiere la presente sección.

(b) Los miembros del Consejo de Administración podrán ser o no accionistas; ocuparán su cargo durante un año; podrán ser reelectos o revocados sus nombramientos en cualquier momento, aun en el caso de consejeros designados por los accionistas en ejercicio de su derecho de minorías y recibirán las remuneraciones que determine la Asamblea General Ordinaria de Accionistas. No obstante lo anterior, la Asamblea General Ordinaria de Accionistas sólo podrá revocar los nombramientos de los Consejeros designados por las minorías cuando revoque igualmente los nombramientos de todos los demás Consejeros.

Los miembros del Consejo continuarán en el desempeño de sus funciones, aun cuando hubiese concluido el plazo para el que hayan sido designados o por renuncia al cargo, hasta por un plazo de 30 días, a falta de la designación del sustituto o cuando éste no tome posesión de su cargo, sin estar sujetos a lo dispuesto en el artículo 154 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

El Consejo de Administración podrá designar Consejeros provisionales, sin intervención de la Asamblea de Accionistas, cuando se actualice alguno de los supuestos señalados en el párrafo anterior o en el artículo 155 de la Ley General de Sociedades Mercantiles. La Asamblea de Accionistas de la Sociedad ratificará dichos nombramientos o designará a los Consejeros sustitutos en la Asamblea siguiente a que ocurra tal evento, sin perjuicio de lo establecido en los estatutos de AC.

Ni los miembros del Consejo de Administración, ni los administradores y gerentes deberán de prestar garantía para asegurar el cumplimiento de las responsabilidades que pudieren contraer en el desempeño de sus encargos, salvo que la Asamblea General de Accionistas que los hubiese designado establezca dicha obligación.

Los miembros del Consejo de Administración que en cualquier operación tengan un interés opuesto al de la Sociedad, deberán manifestarlo a los demás Consejeros y abstenerse de toda deliberación y resolución. La persona que contravenga esta disposición será responsable de los daños y perjuicios que cause a la Sociedad.

Quórum de asistencia y votación en las sesiones del Consejo

Para que las sesiones del Consejo de Administración se consideren legalmente instaladas y éste resuelva sobre ciertos asuntos específicos mencionados a continuación, se estará a lo siguiente.

1.- Mayoría Especial. Para discutir y resolver asuntos de mayoría especial, se requerirá la presencia de 15 miembros del Consejo de Administración, y sus decisiones se tomarán con el voto favorable de al menos 15 miembros (cada uno de dichos asuntos, un "Asunto de Mayoría Especial").

Son Asuntos de Mayoría Especial los siguientes:

(a) la enajenación de activos por un monto mayor a USD\$50,000,000, o su equivalente en moneda nacional, o que se reciba en valores u otros bienes, en una operación o serie de operaciones, a una sola contraparte o contrapartes relacionadas, durante cualquier ejercicio social o periodo de 365 días;

(b) la determinación del sentido del voto de las acciones de que sea titular la Sociedad, en las asambleas de accionistas de sus subsidiarias, exclusivamente en los asuntos siguientes: (i) asuntos que sean competencia de las asambleas generales extraordinarias, (ii) determinación de un reparto de dividendos en una cantidad que represente un porcentaje diferente al 30% de las utilidades netas de la subsidiaria, (iii) aumentos de capital, (iv) nombramiento de consejeros o administrador único y determinación de sus respectivos emolumentos, (v) nombramiento del presidente del consejo de administración, (vi) emisión de acciones preferentes, (vii) aprobación de la adquisición de acciones que representen el control de sociedades cuyo giro sea distinto al de las subsidiarias directas o indirectas de la Sociedad, si el valor de la operación es mayor del 20% del capital contable de la Sociedad, según su más reciente estado de posición financiera, (viii) aprobación de la enajenación de acciones emitidas por subsidiarias, si tiene como consecuencia la pérdida del control de la subsidiaria, (ix) nombramiento de comisarios y determinación de sus emolumentos, (x) aprobación de la enajenación de activos por un monto mayor a USD\$50,000,000 o su equivalente en moneda nacional, (xi) aprobación de la celebración o modificación de contratos de franquicia para embotellar bebidas, (xii) designación o remoción de los auditores externos, (xiii) aprobación y modificación del presupuesto anual de operación, inversión y financiamiento, y (xiv) aprobación de cualquier inversión, o serie de inversiones relacionadas, que en total excedan de USD\$50,000,000 o su equivalente en moneda nacional, en una operación o serie de operaciones, con una sola contraparte o contrapartes relacionadas, durante cualquier ejercicio social o periodo de 365 días;

(c) la aprobación de cualquier acto jurídico, o sucesión de actos jurídicos, que involucren el interés personal de alguien que, directa o indirectamente, sea titular de una participación mayor al 0.2% de la Sociedad, en los casos en que el acto o sucesión de actos relacionados con el mismo negocio, impliquen que la Sociedad o sus subsidiarias asuman obligaciones por un monto mayor a USD\$500,000, o su equivalente en moneda nacional, en cualquier año calendario, en el entendido que esta facultad únicamente podrá ser delegada al Comité de Auditoría;

(d) la aprobación de la celebración o modificación de contratos relativos al embotellado de bebidas, incluyendo contratos de franquicia relacionados;

(e) la aprobación de la adquisición en bolsa de valores de acciones de la Sociedad y la colocación de acciones de tesorería, incluyendo las adquiridas por la Sociedad, en cualquier bolsa de valores;

(f) la contratación o remoción de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa y, en su caso, de servicios adicionales o complementarios a los de auditoría externa;

(g) la aprobación y modificación del presupuesto anual de operación, inversión y financiamiento, en el entendido que, de no alcanzarse la mayoría requerida para la aprobación o modificación del presupuesto anual de operación, inversión y financiamiento, será aplicable el presupuesto anual de operaciones correspondiente al ejercicio social inmediato anterior, indizado considerando la inflación aplicable al mismo ejercicio social inmediato anterior, y se entenderán autorizados los financiamientos necesarios para servir la deuda existente y para refinanciar cualesquiera pasivos en vigor;

(h) la aprobación de cualquier inversión, o serie de inversiones relacionadas, que en total excedan de USD\$50,000,000, o su equivalente en moneda nacional;

(i) la aprobación de cualquier financiamiento que (i) no hubiere sido aprobado al aprobarse el programa de financiamientos contemplado en el presupuesto anual, o (ii) restrinja o limite el pago de dividendos;

(j) la adquisición o enajenación de acciones, o el ejercicio del derecho de retiro, respecto de otras sociedades, exclusivamente en los siguientes supuestos (i) cuando el valor de adquisición de las acciones o partes sociales de otra sociedad, por virtud de una o varias operaciones simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del valor del capital contable de la Sociedad, según su más reciente estado de posición financiera, (ii) cuando el valor de enajenación de las acciones o partes sociales de otra sociedad, por virtud de una o varias enajenaciones simultáneas o sucesivas, exceda del 20% del valor del capital contable de la Sociedad, según su más reciente estado de posición financiera, (iii) en el caso que se enajenen acciones o partes sociales, si tal enajenación implica, por virtud de una o varias operaciones, simultáneas o sucesivas, la pérdida del control de la sociedad de que se trate, y (iv) para ejercer, en los términos del Artículo 220 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, el derecho de retiro respecto del capital social de sociedades de las cuales sea accionista la Sociedad, cuando ello represente, por virtud de uno o varios actos, simultáneos o sucesivos, el reembolso de acciones cuyo valor exceda del 20% del valor del capital contable de la Sociedad, según su más reciente estado de posición financiera, o en el caso de que el retiro implique, por virtud de uno o varios actos simultáneos o sucesivos, la pérdida del control de la sociedad de que se trate cuyas actividades sean coincidentes con las actividades de la Sociedad o sus otras subsidiarias;

(k) para crear los Comités que se estime convenientes y para designar a los miembros del Consejo de Administración que integrarán dichos Comités (con excepción del nombramiento y ratificación de la persona que funja como Presidente de los Comités de Auditoría y de Prácticas Societarias, quienes deberán ser designados por la Asamblea General de Accionistas);

(l) la celebración por la Sociedad o cualquiera de sus subsidiarias, de cualesquiera contratos distintos de los que ya estuvieren contemplados y fueren objeto de aprobación conforme a lo dispuesto en los incisos anteriores por tratarse de un Asunto de Mayoría Especial, que (i) excedan un monto de 5% de las ventas anuales consolidadas de la Sociedad, calculadas considerando los últimos estados financieros disponibles (estén o no auditados), pagadero en una o varias exhibiciones, o (ii) tengan vigencia superior a 5 años, en ambos casos en una operación o serie de operaciones, con una sola contraparte o contrapartes relacionadas, durante cualquier ejercicio social o periodo de 365 días;

(m) el inicio de cualquier procedimiento de liquidación o disolución, o concurso mercantil o quiebra, o cualquier procedimiento similar, conforme a la legislación de cualquier jurisdicción, respecto de la Sociedad o cualquiera de sus subsidiarias;

(n) cuando sea de su competencia y la facultad correspondiente no la ejerza la Asamblea General de Accionistas, aprobar la adquisición de acciones de la Sociedad o la celebración de convenios respecto de acciones de la Sociedad, por terceros distintos a las personas que, conforme al Artículo Cuadragésimo Quinto de los estatutos sociales, están exentos de las obligaciones previstas en el Capítulo VI de los estatutos sociales.

(o) la celebración de cualquier operación financiera derivada, de cualquier naturaleza, como quiera que se denomine e independientemente de la legislación que la rijan, cuando la misma tenga propósitos distintos de los de cobertura;

(p) el otorgamiento de garantías, reales, personales, fiduciarias o equivalentes, o de avales, a favor de cualquier tercero, que no tenga el carácter de subsidiaria, directa o indirecta de la Sociedad, o en el que la Sociedad tenga una participación inferior al 51% del capital social o intereses similares o equivalentes;

(q) la designación del Director General de la Sociedad, a propuesta del Comité Ejecutivo, y la determinación de sus facultades (distintas de las que le correspondan conforme a la Ley del Mercado de Valores), y

(r) la designación del Presidente y los Vicepresidentes.

2.- Mayoría Calificada. Para discutir y resolver asuntos de mayoría calificada, se requerirá la presencia de 12 miembros del Consejo de Administración, y sus decisiones se tomarán con el voto favorable de al menos 12 miembros (cada uno de dichos asuntos, un "Asunto de Mayoría Calificada").

Son Asuntos de Mayoría Calificada los siguientes.

(a) la venta de cualquier activo o conjunto de activos, por la Sociedad o cualquiera de sus subsidiarias, a cambio de una contraprestación inferior a USD\$50,000,000 o su equivalente en otras monedas o que se reciba en valores u otros bienes, en una operación o serie de operaciones, a una sola contraparte o a contrapartes relacionadas, durante cualquier ejercicio social o periodo de 365 días, y que requiera aprobación del Consejo de Administración;

(b) determinación del sentido del voto, e instrucción de voto, de las acciones de cualesquiera subsidiarias de la Sociedad, siempre que el asunto de que se trate sea de los que califican como Asuntos de Mayoría Calificada;

(c) cualquier inversión por la Sociedad o cualquiera de sus subsidiarias, que no hubiere sido aprobada al aprobarse el presupuesto anual de operaciones de la Sociedad y sus subsidiarias, por un monto inferior de USD\$50,000,000 o su equivalente en otras monedas u otros bienes, en una operación o serie de operaciones;

(d) cualquier financiamiento a la Sociedad o cualquiera de sus subsidiarias, que hubiere sido aprobado al aprobarse el programa de financiamientos contemplado en el presupuesto anual de la Sociedad y sus subsidiarias, y

(e) cualquier otro asunto que fuere competencia del Consejo de Administración y que no fuere un Asunto de Mayoría Especial o Asunto de Mayoría Simple.

3.- Mayoría Simple. Para discutir y resolver asuntos de mayoría simple, se requerirá la presencia de 11 miembros del Consejo de Administración, y sus decisiones se tomarán con el voto favorable de al menos 11 miembros (cada uno de dichos asuntos, un "Asunto de Mayoría Simple").

Es un Asunto de Mayoría Simple, la remoción del Director General de la Sociedad.

Salvo por lo específicamente previsto en el Capítulo VI de los presentes Estatutos Sociales, se entenderá por "subsidiaria" de la Sociedad a cualquier sociedad de la cual la Sociedad sea titular, directa o indirectamente, de más de la mitad de su capital social.

Comités de Auditoría y Prácticas Societarias

El Consejo de Administración, para el desempeño de sus funciones, contará con el auxilio de uno o más Comités que establezca para tal efecto.

En materia de Auditoría y Prácticas Societarias, el Consejo de Administración contará con el auxilio de un Comité de Auditoría y un Comité de Prácticas Societarias, o con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias en cuyo caso

todas las referencias hechas al Comité de Auditoría y al Comité de Prácticas Societarias, por separado en los estatutos sociales, se entenderán hechas al Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

Los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias se integrarán exclusivamente con consejeros independientes, salvo por lo previsto en el párrafo siguiente, y por un mínimo de 3 miembros, quienes serán designados y/o removidos de su cargo por el Consejo de Administración, a propuesta del Presidente, en el entendido de que los Presidentes de dichos órganos serán designados y/o removidos exclusivamente por la Asamblea General de Accionistas. Los Presidentes de los Comités de Auditoría y Prácticas Societarias no podrán presidir el Consejo de Administración, y deberán ser seleccionados por su experiencia, por su reconocida capacidad y por su prestigio profesional.

En caso de que la Sociedad sea controlada por una persona o grupo de personas que tengan el 50% o más del capital social, no será necesario que el Comité de Prácticas Societarias sea integrado exclusivamente por Consejeros independientes, sino que bastará que se integre por mayoría de Consejeros independientes, siempre que dicha circunstancia sea revelada al público. Esto último no será aplicable en caso de que las actividades en materia de prácticas societarias y de auditoría sean desarrolladas por un solo Comité de Auditoría y Prácticas Societarias conforme a lo previsto en el primer párrafo de esta fracción.

Vigilancia

La vigilancia de la gestión, conducción y ejecución de los negocios de la Sociedad y de las personas morales que controle, considerando la relevancia que tengan estas últimas en la situación financiera, administrativa y jurídica de la Sociedad, estará a cargo del Consejo de Administración a través del Comité de Auditoría y del Comité de Prácticas Societarias, así como por conducto de la persona moral que realice la auditoría externa de la Sociedad, cada uno en el ámbito de sus respectivas competencias, según lo señalado en la Ley del Mercado de Valores, los estatutos sociales y demás disposiciones legales aplicables.

Director General

Las funciones de gestión, conducción y ejecución de los negocios de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, serán responsabilidad del Director General, conforme a lo establecido en este Artículo, sujetándose para ello a las estrategias, políticas y lineamientos aprobados por el Consejo de Administración. El Director General, para el cumplimiento de sus funciones, contará con las más amplias facultades para representar a la Sociedad en actos de dominio, sujeto a las limitaciones contempladas en los estatutos sociales, administración y pleitos y cobranzas, incluyendo facultades especiales que conforme a las leyes requieran cláusula especial. Tratándose de actos de dominio deberá ajustarse a lo dispuesto conforme al artículo 28, fracción VIII de la Ley del Mercado de Valores.

El Director General, sin perjuicio de lo señalado con anterioridad, deberá:

- (a) Someter a la aprobación del Consejo de Administración las estrategias de negocio de la Sociedad y personas morales que ésta controle, con base en la información que estas últimas le proporcionen.
- (b) Dar cumplimiento a los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del Consejo de Administración, conforme a las instrucciones que, en su caso, dicte la propia asamblea o el referido Consejo.
- (c) Proponer al Comité de Auditoría y al Comité de Prácticas Societarias, los lineamientos del sistema de control interno y auditoría interna de la Sociedad y personas morales que ésta controle, así como ejecutar los lineamientos que al efecto apruebe el Consejo de Administración.
- (d) Suscribir la información relevante de la Sociedad, junto con los directivos relevantes encargados de su preparación, en el área de su competencia.

- (e) Difundir la información relevante y eventos que deban ser revelados al público, ajustándose a lo previsto en la Ley del Mercado de Valores.
- (f) Dar cumplimiento a las disposiciones relativas a la celebración de operaciones de adquisición y colocación de acciones propias de la Sociedad.
- (g) Ejercer, por sí o a través de delegado facultado, en el ámbito de su competencia o por instrucción del Consejo de Administración, las acciones correctivas y de responsabilidad que resulten procedentes.
- (h) Verificar que se realicen, en su caso, las aportaciones de capital hechas por los socios.
- (i) Dar cumplimiento a los requisitos legales y estatutarios establecidos con respecto a los dividendos que se paguen a los accionistas.
- (j) Asegurar que se mantengan los sistemas de contabilidad, registro, archivo o información de la Sociedad.
- (k) Elaborar y presentar al Consejo de Administración el informe a que se refiere el artículo 172 de la Ley General de Sociedades Mercantiles, con excepción de lo previsto en el inciso b) de dicho precepto.
- (l) Establecer mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la Sociedad y personas morales que ésta controle, se hayan apegado a la normativa aplicable, así como dar seguimiento a los resultados de esos mecanismos y controles internos y tomar las medidas que resulten necesarias en su caso.
- (m) Ejercer las acciones de responsabilidad a que se refiere la Ley del Mercado de Valores, en contra de personas relacionadas o terceros que presumiblemente hubieren ocasionado un daño a la Sociedad o las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa, salvo, que por determinación del Consejo de Administración y previa opinión del Comité de Auditoría, el daño causado no sea relevante.
- (n) Las demás que establezca la Ley del Mercado de Valores o se prevean en estos Estatutos Sociales, acordes con las funciones que los estatutos le asignan.

El Director General, para el ejercicio de sus funciones y actividades, así como para el debido cumplimiento de las obligaciones que estos estatutos sociales, la Ley del Mercado de Valores u otras leyes le establecen, se auxiliará de los directivos relevantes designados para tal efecto y de cualquier empleado de la Sociedad o de las personas morales que ésta controle.

Aplicación de resultados

De las utilidades netas de cada ejercicio social que arrojen los estados financieros debidamente aprobados por la Asamblea General Ordinaria de Accionistas, una vez deducidas las cantidades necesarias para: (a) hacer los pagos o las provisiones para pagar los impuestos correspondientes; (b) las separaciones que resulten obligatorias por imperativo legal, y (c) en su caso, amortización de pérdidas de ejercicios anteriores, se harán las siguientes aplicaciones:

- (1) Se separará una suma equivalente al 5% de las utilidades netas para constituir, incrementar o en su caso reponer el fondo de reserva legal, hasta que dicho fondo sea igual al 20% del capital social;
- (2) Se separarán las cantidades que la asamblea acuerde aplicar para crear o incrementar reservas generales o especiales;

(3) De considerarlo conveniente, y siempre y cuando no se carguen al capital contable o al capital social, el monto que la Asamblea determine para realizar adquisiciones de acciones propias en apego a lo establecido en la Ley del Mercado de Valores y en los estatutos sociales;

(4) El remanente se destinará en la forma en que lo resuelva la Asamblea, en el entendido de que no podrá hacerse distribución de utilidades mientras no hayan sido restituidas o absorbidas las pérdidas sufridas en ejercicios anteriores, o haya sido reducido el capital social por el importe de las pérdidas.

Todas las acciones que estén íntegramente pagadas al momento de que se decrete un pago de dividendos tendrán derecho a una parte proporcional de dicho dividendo. Las acciones que se hallaren parcialmente pagadas participarán en el dividendo en la misma proporción en que dichas acciones se encuentren pagadas.

Disposiciones en Materia de Cambio de Control

Para los fines del Capítulo VI de los estatutos sociales, en lo referente a las disposiciones en materia de cambio de control, los términos que a continuación se indican tendrán el siguiente significado:

“**Acciones**” significan cualesquiera y todas las acciones representativas del capital de la Sociedad, cualquiera que sea su clase, serie o denominación, o cualquier título, valor, derecho (desprendible o no, representado o no por cualquier instrumento, o resultante de disposiciones convencionales o contractuales y no de cualquier instrumento) o instrumento emitido o creado con base en esas acciones, incluyendo certificados de participación ordinarios, certificados de depósito o títulos de crédito respecto de los mismos, independientemente de la legislación que los rijan o del mercado en el que estén colocados o se hubieren celebrado u otorgado, o que confiera algún derecho sobre esas acciones o sea convertible en, o canjeable por, dichas acciones, incluyendo instrumentos y operaciones financieras derivadas, opciones, títulos opcionales o cualquier derecho o instrumento similar o equivalente, o cualquier derecho integral o parcial respecto de lo relacionado con acciones representativas del capital de la Sociedad.

“**Afiliada**” significa cualquier sociedad que Controle a, sea Controlada por, o esté bajo Control común con, cualquier Persona.

“**Competidor**” significa cualquier Persona dedicada, directa o indirectamente, por cualquier medio y a través de cualquier entidad, vehículo o contrato, de manera preponderante o esporádica, (i) al negocio de realizar, desarrollar, promover, organizar, explotar o de cualquier forma participar en actividades que consistan en la preparación, producción, fabricación, envasado, comercialización, distribución, almacenamiento y compra o venta de cualquier clase de bebidas y productos alimenticios, similares a, o relacionados con, los que en este momento produce o comercializa la Sociedad o sus subsidiarias, incluyendo, sin limitación, azúcar, alcohol, jarabes y mieles, cualesquiera bebidas que se comercialicen como refrescos de cola, botanas saladas, frituras, salsas y condimentos, dulces, confitería, así como materias primas y maquinaria y equipo relacionados, directamente o a través de cualquier tipo de establecimiento o canal comercial, incluyendo supermercados, tiendas al mayoreo, tiendas de conveniencia, máquinas auto-expendedoras dentro del territorio en el que actualmente o en el futuro tenga operaciones la Sociedad o sus subsidiarias, y/o (ii) a cualquier actividad que realice, en cualquier momento durante su existencia, la Sociedad o cualquiera de sus Subsidiarias y que represente el 5% o más de los ingresos brutos a nivel consolidado de la Sociedad y sus Subsidiarias, en el entendido que el Consejo de Administración de la Sociedad podrá, caso por caso, acordar excepciones al concepto de Competidor, mediante resoluciones tomadas en los términos de los estatutos sociales.

“**Consortio**” significa el conjunto de personas morales, de cualquier naturaleza, como quiera que se denominen e independientemente de la jurisdicción conforme a la cual estén constituidas, vinculadas entre sí por una o más personas físicas que, integrando o no un Grupo de Personas, tengan el Control de las primeras, en el entendido que entre el concepto de personas morales, se entenderá se incluyen fideicomisos o contratos similares.

“**Control**”, “**Controlar**” o “**Controlada**” significa, a través de una Persona o Grupo de Personas, de cualquier naturaleza, como quiera que se denominen (incluyendo a un Consortio o Grupo Empresarial) e independientemente de la

jurisdicción conforme a la cual estén constituidas, (i) mantener la titularidad de cualquier clase de Acciones o derechos que permitan, directa o indirectamente, ejercer el voto respecto de más del 50% de las Acciones, de cualquier naturaleza, con derecho a voto de la Sociedad, y/o (ii) la facultad de imponer, directa o indirectamente, por cualquier medio, resoluciones o decisiones, o de vetar que se tomen dichas resoluciones o decisiones, en cualquier sentido, en las Asambleas Generales de Accionistas o de titulares de partes sociales, como quiera que se les denomine, o nombrar o destituir a la mayoría de los Consejeros de la Sociedad, y/o (iii) la facultad de dirigir, determinar, influir o vetar, directa o indirectamente, las políticas y/o decisiones del Consejo de Administración o de la administración, la estrategia, las actividades, las operaciones o las principales políticas de la Sociedad, ya sea a través de la propiedad de Acciones, por contrato o convenio, escrito o verbal, o de cualquier otra forma, independientemente que dicho control sea aparente o implícito.

“Grupo Empresarial” significa el conjunto de personas morales, de cualquier naturaleza, como quiera que se denominen e independientemente de la jurisdicción conforme a la cual estén constituidas, organizadas conforme a esquemas de participación directa o indirecta en el capital social, o de cualquier otra forma, en las que una misma persona moral, de cualquier tipo, mantenga el Control de las personas morales, en el entendido que en el concepto de personas morales, se entenderá se incluyen fideicomisos o contratos similares.

“Grupo de Personas” significan las Personas, incluyendo Grupos Empresariales, que tengan acuerdos, de cualquier naturaleza, verbales o escritos, aparentes o implícitos, para tomar decisiones en un mismo sentido o de manera conjunta (aún si no fuere en el mismo sentido). Se presume, salvo prueba en contrario, que constituyen un Grupo de Personas:

(a) las personas que tengan parentesco por consanguinidad, afinidad o civil hasta el cuarto grado, los cónyuges, la concubina y el concubinario;

(b) las personas morales, de cualquier naturaleza, como quiera que se denominen e independientemente de la jurisdicción conforme a la cual estén constituidas, que formen parte de un mismo Consorcio o Grupo Empresarial y la persona o conjunto de personas que tengan el control de dichas personas morales, en el entendido que en el concepto de personas morales, se entenderá se incluyen fideicomisos o contratos similares.

“Influencia Significativa” significa la titularidad de derechos que permitan, directa o indirectamente, por cualquier medio, incluyendo a través de un Consorcio, Grupo de Personas o Grupo Empresarial, ejercer el derecho de voto respecto de cuando menos el 20% del capital social de una persona moral, o de designar a la mayoría de los miembros de su órgano de administración o, en su caso, a su administrador, en el entendido que entre el concepto de personas morales, se entenderá se incluyen fideicomisos o contratos similares.

“Participación del 20%” significa la propiedad o tenencia, individual o conjunta, directa o indirectamente, a través de cualquier persona moral, fideicomiso o su equivalente, vehículo, entidad, empresa, Consorcio, Grupo de Personas o Grupo Empresarial, u otra forma de asociación económica o mercantil, de cualquier naturaleza, como quiera que se denominen, tenga o no existencia jurídica, y constituida conforme a la legislación de cualquier jurisdicción, del 20% o más de las Acciones.

“Persona” significa cualquier persona física o moral, sociedad, sociedad de inversión, fideicomiso o su equivalente, vehículo, entidad, empresa o cualquier otra forma de asociación económica o mercantil o cualquiera de las Subsidiarias o Afiliadas de las mismas, de cualquier naturaleza, como quiera que se denominen, tenga o no existencia jurídica, y conforme a la legislación de cualquier jurisdicción, o cualquier Consorcio, Grupo de Personas o Grupo Empresarial que actúen o pretendan actuar de una manera conjunta, concertada o coordinada para efectos de este Capítulo.

“Personas Relacionadas” significan las Personas que, respecto de la Sociedad, se ubiquen en alguno de los supuestos siguientes:

(a) las Personas que Controlen o tengan Influencia Significativa en la Sociedad, así como los Consejeros, administradores o los directivos relevantes de la Sociedad;

(b) las Personas que tengan poder de mando, de cualquier naturaleza, respecto de la Sociedad;

(c) el cónyuge, la concubina o el concubinario y las personas que tengan parentesco por (consanguinidad, por afinidad o civil hasta el cuarto grado, con personas físicas que se ubiquen en alguno de los supuestos señalados en los incisos (a) y (b) anteriores, así como los socios de, o copropietarios junto con, las personas físicas mencionadas en dichos incisos o con los que mantengan relaciones de negocio;

(d) las personas morales sobre las cuales alguna de las personas a que se refieren los incisos (a) a (c) anteriores, ejerzan el Control o Influencia Significativa.

“Subsidiaria” significa cualquier sociedad respecto de la cual una Persona sea propietaria de la mayoría de las acciones representativas de su capital social o respecto de la cual una Persona tenga el derecho de designar a la mayoría de los miembros de su consejo de administración (u órgano de administración equivalente) o a su administrador.

Cualquier y toda adquisición de Acciones, de cualquier naturaleza y como quiera que se denomine, que se pretenda realizar conforme a cualquier título o medio, ya sea en un acto o en una sucesión de actos, sin límite de tiempo entre sí, incluyendo para estos efectos fusiones, consolidaciones u otras transacciones similares, directas o indirectas, por una o más Personas, Personas Relacionadas, Grupo de Personas, Grupo Empresarial o Consorcio, requerirá para su validez el acuerdo favorable, previo y por escrito, del Consejo de Administración (para lo cual dicho asunto se considerará como un Asunto de Mayoría Especial conforme a lo establecido en el Artículo Trigésimo Primero de los estatutos sociales), cada vez que el número de Acciones que se pretenda adquirir, sumado a las Acciones que integren su tenencia accionaria previa, directa o indirecta por cualquier medio, dé como resultado un número igual o mayor a cualquier porcentaje del capital social que sea 5 u otro múltiplo de 5.

El acuerdo previo favorable del Consejo de Administración se requerirá indistintamente de si la adquisición de las Acciones se pretende realizar dentro o fuera de una bolsa de valores, directa o indirectamente, en una o varias transacciones de cualquier naturaleza jurídica, simultáneas o sucesivas, sin límite de tiempo entre sí, en México o en el extranjero.

También se requerirá el acuerdo previo favorable del Consejo de Administración por escrito (para lo cual dicho asunto se considerará como un Asunto de Mayoría Especial conforme a lo establecido en el Artículo Trigésimo Primero de los estatutos sociales), para la celebración de cualquier convenio de cualquier naturaleza, oral o escrito, en virtud del cual se formen o adopten mecanismos o acuerdos de asociación de voto, o de voto en concierto, en conjunto o acordado, sea o no en el mismo sentido, que impliquen un cambio en el Control de la Sociedad, una Participación del 20% o una Influencia Significativa en la Sociedad o para que una o varias Personas voten, conjuntamente, acciones representativas del 10% o más del capital de la Sociedad.

Para estos efectos, la Persona que individualmente, o conjuntamente con la o las Personas Relacionadas de que se trate o bien, el Grupo de Personas, Grupo Empresarial o Consorcio que pretenda realizar cualquiera de las adquisiciones (incluyendo fusiones, consolidaciones u operaciones similares), o celebrar los convenios, que se mencionan en este Artículo, deberán cumplir con lo siguiente:

1. La solicitud escrita de autorización deberá presentarse por el o los interesados, a la consideración del Consejo de Administración. Dicha solicitud deberá ser dirigida y entregada, en forma indubitable, al Presidente del Consejo de Administración, con copia al Secretario, en el domicilio de la Sociedad. La solicitud mencionada deberá contener la siguiente información:

(a) el número y clase o serie de Acciones de las que la o las Personas de que se trate y/o cualquier Persona Relacionada con la o las mismas o el Grupo de Personas, Grupo Empresarial o Consorcio (i) sea propietario o copropietario, ya sea directamente o a través de cualquier Persona o Persona Relacionada, y/o (ii) respecto de las cuales tenga, comparta o goce algún derecho, ya sea por contrato o por cualquier otra razón;

- (b) el número y clase o serie de Acciones que pretendan adquirir, ya sea directamente o indirectamente, por cualquier medio o que serán materia de cualquier convenio;
- (c) el número y clase o serie de Acciones respecto de las cuales se pretenda compartir algún derecho, ya sea por contrato o por cualquier otro medio;
- (d) (i) el porcentaje que las Acciones a que se refiere el inciso (a) anterior representen del total de las Acciones emitidas por la Sociedad, (ii) el porcentaje que las Acciones a que se refiere el inciso (a) anterior representen de la clase o de la serie de Acciones que correspondan, (iii) el porcentaje que las Acciones a que se refieren los incisos (b) y (c) anteriores representen del total de las Acciones emitidas por la Sociedad, y (iv) el porcentaje que las Acciones a que se refieren los incisos (b) y (c) anteriores representen de la clase o de la serie de Acciones que correspondan;
- (e) la identidad y nacionalidad de la o las Personas, Grupo de Personas, Consorcio o Grupo Empresarial que pretenda adquirir las Acciones o celebrar el convenio de que se trate, en el entendido que si cualquiera de ellas es una persona moral, sociedad de inversión, fideicomiso o su equivalente, o cualquier otro vehículo, entidad, empresa o forma de asociación económica o mercantil, de cualquier naturaleza, tenga o no existencia jurídica, y conforme a las leyes de cualquier jurisdicción, deberá especificarse la identidad y nacionalidad de los socios o accionistas, fideicomitentes y fideicomisarios o su equivalente, beneficiarios, miembros del comité técnico o su equivalente, causahabientes, administrador o su equivalente, miembros o asociados, así como la identidad y nacionalidad de la Persona o Personas que Controlen, directa o indirectamente, a la persona moral, sociedad de inversión, fideicomiso o su equivalente, vehículo, entidad, empresa o asociación económica o mercantil, de cualquier naturaleza, tenga o no existencia jurídica, y constituida conforme a la legislación de cualquier jurisdicción de que se trate, hasta que se identifique a la persona o personas físicas que Controlen o mantengan algún derecho, interés o participación final, de cualquier naturaleza, en la persona moral, fideicomiso o su equivalente, vehículo, entidad, empresa o asociación económica o mercantil, de cualquier naturaleza, tenga o no existencia jurídica, y constituida conforme a la legislación de cualquier jurisdicción de que se trate;
- (f) las razones y objetivos por los cuales pretenda adquirir las Acciones objeto de la autorización solicitada o celebrar el convenio de que se trate, mencionando particularmente si tiene el propósito de adquirir, directa o indirectamente, (i) acciones adicionales a aquellas referidas en la solicitud de autorización, (ii) una Participación del 20%, (iii) el Control de la Sociedad, o (iv) Influencia Significativa en la Sociedad;
- (g) si es, directa o indirectamente, un Competidor de la Sociedad o de cualquier Subsidiaria o Afiliada de la Sociedad y si tiene la facultad de adquirir las Acciones o celebrar el convenio de que se trate, de conformidad con lo previsto en los estatutos sociales y en la legislación aplicable; de ser el caso, si está en proceso de obtener cualquier consentimiento o autorización, de qué persona, y los plazos y términos en los que espera obtenerlo; asimismo, deberá especificarse si la o las Personas que pretendan adquirir las Acciones en cuestión tienen Personas Relacionadas, que puedan ser considerados un Competidor de la Sociedad o de cualquier Subsidiaria o Afiliada de la Sociedad, o si tienen alguna relación económica o de negocios con un Competidor o algún interés o participación ya sea en el capital social o en la dirección, administración u operación de un Competidor, directamente o a través de cualquier Persona o Persona Relacionada;
- (h) el origen de los recursos económicos que pretenda utilizar para pagar el precio de las Acciones objeto de la solicitud; en el supuesto de que los recursos provengan de algún financiamiento, el solicitante deberá especificar la identidad y nacionalidad de la Persona que le provea de dichos recursos y deberá entregar, junto con la solicitud de autorización, la documentación suscrita por esa Persona, que refleje un compromiso por dicha Persona y acredite y explique los términos y las condiciones de dicho financiamiento, incluyendo cualquier garantía que convenga en constituir. El Consejo de Administración podrá solicitar la constitución o el otorgamiento de (i) fianza, (ii) fideicomiso de garantía, (iii) carta de crédito irrevocable, (iv) depósito, o (v) cualquier otra garantía, por hasta una cantidad equivalente al 100% del precio de las Acciones que se pretenden adquirir o que sean materia de la operación o convenio de que se trate, designando a la Sociedad o sus accionistas, a través de la Sociedad, como beneficiarios, con objeto de asegurar

el resarcimiento de los daños y perjuicios que pudiere sufrir la Sociedad o sus accionistas por la falsedad de la información presentada o como consecuencia de la solicitud o por cualquier acto u omisión del solicitante, directa o indirectamente;

(i) si ha recibido recursos económicos, en préstamo o por cualquier otro concepto, de una Persona Relacionada o Competidor o ha facilitado recursos económicos en préstamo o en cualquier otro concepto a una Persona Relacionada o Competidor, con objeto de que se pague el precio de Acciones o se celebre la operación o convenio de que se trate;

(j) la identidad y nacionalidad de la institución financiera que actuaría como intermediario, en el supuesto de que la adquisición de que se trate se realice a través de oferta pública;

(k) de ser el caso, por tratarse de una oferta pública de compra, copia del proyecto de folleto informativo o documento similar, que tenga la intención de utilizar para la adquisición de las Acciones o en relación con la operación o convenio de que se trate, completo a esa fecha, y una declaración respecto a si el mismo ha sido autorizado, o presentado a autorización, por las autoridades competentes; y

(l) un domicilio en San Pedro Garza García, Nuevo León o Monterrey, Nuevo León para recibir notificaciones y avisos en relación con la solicitud presentada.

En los casos que el Consejo de Administración así lo determine, en virtud de la imposibilidad de conocer cierta información al recibir la solicitud respectiva, de que dicha información todavía no pueda ser divulgada o por otras razones, el Consejo de Administración podrá exceptuar el cumplimiento de uno o más de los requisitos antes mencionados al solicitante.

2. Dentro de los 8 días hábiles siguientes a la fecha en que hubiera recibido la solicitud de autorización a que se refiere el párrafo 1 anterior, el Presidente o el Secretario convocarán al Consejo de Administración para considerar, discutir y resolver sobre la solicitud de autorización mencionada. Los citatorios para las juntas del Consejo de Administración deberán ser formulados por escrito y enviados por el Presidente o el Secretario a cada uno de los Consejeros propietarios y suplentes, con cuando menos la anticipación prevista en los estatutos sociales, por correo certificado, mensajería privada, tele copiadora o correo electrónico, a sus domicilios o a los lugares que los mismos Consejeros hayan señalado por escrito para ser citados para los asuntos a que este Capítulo VI se refiere. Los citatorios deberán especificar la hora, la fecha, el lugar de reunión y el Orden del Día respectivo.

3. El Consejo de Administración resolverá sobre toda solicitud de autorización que se presente en términos de este Artículo de los Estatutos Sociales, dentro de los 60 días naturales siguientes a la fecha en que la solicitud fue presentada, siempre y cuando, y a partir de que, la solicitud contenga toda la información requerida de conformidad con la presente sección. El Consejo de Administración podrá, pero no estará obligado, sin incurrir en responsabilidad, someter la solicitud de autorización presentada en términos de este Artículo a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, para que sea ésta la que resuelva dentro del término de 120 días naturales siguientes a la fecha en que la solicitud fue presentada, en cuyo caso bastará la autorización de la propia Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, sin que se requiera la autorización del Consejo de Administración, para que se realice o celebre la adquisición, operación o convenio objeto de la referida solicitud. Si el Consejo de Administración no resolviere dentro del plazo de 90 días naturales citado o, de ser el caso, la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas no resolviere dentro del plazo de 120 días naturales citado, la solicitud de autorización se considerará como negada.

La determinación del Consejo de Administración de convocar, por los medios previstos en los Estatutos Sociales, y someter a la consideración de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas la solicitud de autorización contemplada en este Artículo, se hará tomando en cuenta los siguientes factores o motivos:

(a) cuando el Consejo de Administración determine que el posible adquirente tiene o puede tener un conflicto de interés con la Sociedad o cualquiera de sus subsidiarias;

(b) cuando exista duda respecto a la equidad y justificación del precio conforme al cual se pretende realizar la adquisición de que se trate o de la procedencia legal de los recursos para cubrirlo;

(c) cuando habiendo sido citado en términos de lo previsto en este Artículo, el Consejo de Administración no se hubiere podido instalar por cualquier causa en 2 o más ocasiones;

(d) cuando habiendo sido citado en términos de lo previsto en este Capítulo, el Consejo de Administración no resolviere, por cualquier razón, sobre la solicitud de autorización que le sea presentada; y

(e) en cualquier otro caso, de cualquier naturaleza, en que considere razonable o conveniente que sea la propia Asamblea General Extraordinaria de Accionistas la que resuelva.

El Consejo de Administración podrá solicitar a la Persona que pretenda adquirir las Acciones de que se trate o celebrar el convenio correspondiente, la documentación adicional y las aclaraciones que considere necesarias, así como sostener cualesquiera reuniones, para resolver sobre la solicitud de autorización que le hubiere sido presentada, en el entendido que los plazos antes convenidos, no correrán sino hasta que la Persona que pretenda adquirir las Acciones de que se trate presente toda la información adicional y las aclaraciones que el Consejo de Administración considere necesarias.

4. Para considerar válidamente instalada una sesión del Consejo de Administración, en primera o ulterior convocatoria, para tratar lo relacionado con cualquier solicitud de autorización o convenio a que se refiere este Artículo, se requerirá la asistencia de cuando menos 15 miembros del Consejo de Administración o de sus respectivos suplentes. Las resoluciones serán válidas cuando se tomen por el voto favorable de al menos 15 miembros del Consejo de Administración. Las sesiones del Consejo de Administración se convocarán y las resoluciones se tomarán, únicamente en relación con la solicitud de autorización a que se refiere este Artículo.

5. En el supuesto que el Consejo de Administración autorice la adquisición de Acciones planteada o la celebración de la operación o convenio propuesto, y dicha adquisición, operación o convenio implique (i) la adquisición de una Participación del 20% o mayor, (ii) un cambio de Control, o (iii) la adquisición de Influencia Significativa, no obstante dicha autorización, la Persona que pretenda adquirir las Acciones en cuestión, o celebrar dicha operación o convenio, deberá hacer oferta pública de compra por el 100% menos una de las Acciones en circulación, a un precio pagadero en efectivo no inferior del precio que resulte mayor de entre los siguientes:

(a) el valor contable por cada Acción, de acuerdo a los últimos estados financieros trimestrales aprobados por el Consejo de Administración o presentados a la CC o a la bolsa de valores de que se trate; o

(b) el precio de cierre por Acción más alto respecto de operaciones en bolsa de valores, publicado en cualquiera de los 365 días anteriores a la fecha de la solicitud presentada o de autorización otorgada por el Consejo de Administración; o

(c) el precio más alto pagado respecto de la compra de cualesquiera Acciones, en cualquier tiempo, por la Persona que, individual o conjuntamente, directa o indirectamente, adquiera las Acciones o pretenda celebrar el convenio objeto de la solicitud autorizada por el Consejo de Administración, más en cada uno de dichos casos, una prima igual al 20%, respecto del precio por Acción pagadero en relación con la adquisición objeto de solicitud.

La oferta pública de compra a que se refiere este Artículo deberá ser completada dentro de los 90 días siguientes a la fecha en que la adquisición de las Acciones, o la operación o convenio, de que se trate, hubiere sido autorizada por el Consejo de Administración, de conformidad con lo previsto en esta sección.

El precio que se pague por cada una de las Acciones será el mismo, con independencia de la clase o de la serie de Acciones de que se trate.

En caso que el Consejo de Administración recibiere, en o antes que hubiere concluido la adquisición, operación o convenio de que se trate, una oferta de un tercero, reflejada en una solicitud para adquirir las Acciones de que se trate (incluyendo a través de una fusión, consolidación u operación similar), en mejores términos para los accionistas o tenedores de Acciones de la Sociedad, el Consejo de Administración tendrá la facultad de considerar y, en su caso, autorizar dicha segunda solicitud, manteniendo en suspenso la autorización previamente otorgada, y sometiendo a consideración de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas ambas solicitudes, a efecto que la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas apruebe la solicitud que considere conveniente, en el entendido que cualquier aprobación será sin perjuicio de la obligación de llevar a cabo una oferta pública de compra en términos de esta Cláusula y de la legislación aplicable.

6. Aquellas adquisiciones de Acciones, u operaciones o convenios, que no impliquen (i) la adquisición de una Participación del 20% o mayor, (ii) un cambio de Control o, (iii) la adquisición de Influencia Significativa, podrán ser inscritas en el Libro de Registro de Acciones de la Sociedad, una vez debidamente autorizadas por el Consejo de Administración y que las mismas se hubieren concluido. Aquellas adquisiciones, u operaciones o convenios, que impliquen (i) la adquisición de una Participación del 20% o mayor, (ii) un cambio de Control, o (iii) la adquisición de Influencia Significativa, no serán inscritas en el Libro de Registro de Acciones de la Sociedad, sino hasta el momento en que la oferta pública de compra a que se refiere este Artículo hubiere concluido. En consecuencia, en este caso, no podrán ejercerse los derechos resultantes de las Acciones, de carácter societario o económico, sino hasta el momento en que la oferta pública de compra de que se trate hubiere sido concluida.

1. En el supuesto que la solicitud de autorización a que se refiere este Capítulo de los Estatutos Sociales, sea sometida a la consideración de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, el Consejo de Administración, por conducto del Presidente o del Secretario, convocará a la propia Asamblea General Extraordinaria de Accionistas.

2. Para los efectos de lo previsto en este Capítulo, la convocatoria a la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas deberá publicarse en el periódico oficial del domicilio de la Sociedad o en 1 de los diarios de mayor circulación en dicho domicilio, con 20 días de anticipación a la fecha fijada para la Asamblea; cuando se trate de segunda convocatoria la publicación deberá realizarse 15 días antes de la fecha fijada para la celebración de la Asamblea correspondiente, en el entendido que esta última convocatoria no podrá publicarse sino hasta después de la fecha para la cual se hubiera convocado la Asamblea en primera convocatoria y ésta no se hubiere instalado.

La convocatoria contendrá el Orden del Día y deberá ser firmada por el Presidente o por el Secretario del Consejo de Administración.

3. Desde el momento en que se publique la convocatoria para la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas a que este Artículo se refiere, deberán estar a disposición de los accionistas de la Sociedad, en las oficinas de la secretaría de la Sociedad, de forma inmediata y gratuita, la información y los documentos relacionados con el Orden del Día y, por tanto, la solicitud de autorización para adquisición, operación o convenio de que se trate, así como cualquier opinión y/o recomendación que, en su caso, el Consejo de Administración hubiere emitido en relación con la solicitud de autorización.

4. En el supuesto que la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas autorice la adquisición de Acciones planteada o la celebración de la operación o convenio propuesto, y dicha adquisición, operación o convenio implique (i) la adquisición de una Participación del 20% o mayor, (ii) un cambio de Control o (iii) la adquisición de Influencia Significativa, no obstante dicha autorización, la Persona que pretenda adquirir las Acciones en cuestión, o celebrar dicha operación o convenio, deberá hacer oferta pública de compra por el 100% menos una de las Acciones en circulación, a un precio pagadero en efectivo no inferior del precio que resulte mayor de entre los siguientes:

(a) el valor contable por cada Acción, de acuerdo a los últimos estados financieros trimestrales aprobados por el Consejo de Administración o presentados a la Comisión Nacional Bancaria y de Valores o a la bolsa de valores de que se trate; o

(b) el precio de cierre por Acción más alto respecto de las operaciones en bolsa de valores, publicado en cualquiera de los 365 días anteriores a la fecha de la solicitud presentada o de la autorización otorgada por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas; o

(c) el precio más alto pagado respecto de la compra de cualesquiera Acciones, en cualquier tiempo, por la Persona que, individual o conjuntamente, directa o indirectamente, adquiera las Acciones, o pretenda celebrar el convenio, objeto de la solicitud autorizada por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, más en cada uno de los casos, una prima igual al 20%, respecto del precio por Acción pagadero en relación con la adquisición.

La oferta pública de compra a que se refiere este Artículo deberá ser completada dentro de los 90 días siguientes a la fecha en que la adquisición de las Acciones, o la operación o convenio de que se trate, hubiere sido autorizada por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, de conformidad con lo previsto en la presente sección.

El precio que se pague por las Acciones será el mismo, con independencia de la clase o de la serie de Acciones de que se trate.

En caso que el Consejo de Administración recibiere, en o antes que hubiere concluido la adquisición, operación o convenio de que se trate, una oferta de un tercero, reflejada en una solicitud para adquirir las Acciones de que se trate (incluyendo a través de una fusión, consolidación u operación similar), en mejores términos para los accionistas o tenedores de Acciones de la Sociedad, el Consejo de Administración tendrá la facultad de considerar y, en su caso, autorizar dicha segunda solicitud, manteniendo en suspenso la autorización previamente otorgada, y sometiendo a consideración de la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas ambas solicitudes, a efecto que la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas apruebe la solicitud que considere conveniente, en el entendido que cualquier aprobación será sin perjuicio de la obligación de llevar a cabo una oferta pública de compra en términos de esta Cláusula y de la legislación aplicable.

5. Aquellas adquisiciones de Acciones, u operaciones o convenios, que no impliquen (i) la adquisición de una Participación del 20% o mayor, (ii) un cambio de Control, o (iii) la adquisición de Influencia Significativa, podrán ser inscritas en el Libro de Registro de Acciones de la Sociedad, una vez debidamente autorizadas por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas y que las mismas se hubieren concluido. Aquellas adquisiciones, u operaciones o convenios, que impliquen (i) la adquisición de una Participación del 20% o mayor, (ii) un cambio de Control, o (iii) la adquisición de Influencia Significativa, no serán inscritas en el Libro de Registro de Acciones de la Sociedad sino hasta el momento en que la oferta pública de compra a que se refiere este Artículo hubiere concluido. En consecuencia, en este caso no podrán ejercerse los derechos resultantes de las Acciones, de carácter societario o económico, sino hasta el momento en que la oferta pública de compra de que se trate hubiere sido concluida.

Para los efectos de este Capítulo, se entenderá que son Acciones de una misma Persona, las Acciones de que una Persona sea titular, sumadas a las Acciones (i) de que cualquier Persona Relacionada sea titular, o (ii) de que cualquier persona moral, fideicomiso o su equivalente, vehículo, entidad, empresa o asociación económica o mercantil, de cualquier naturaleza y constituida conforme a la legislación de cualquier jurisdicción, sea titular cuando esa persona moral, fideicomiso o su equivalente, vehículo, entidad, empresa o asociación económica o mercantil, tenga o no existencia jurídica, sea Controlada por la Persona mencionada. Asimismo, cuando una o más Personas pretendan adquirir Acciones de manera conjunta, coordinada o concertada, en un acto o sucesión de actos, sin importar el acto jurídico que lo origine, se considerarán como una sola Persona para los efectos de este Capítulo. El Consejo de Administración y la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, según sea el caso, podrán determinar otros casos en que una o más Personas que pretendan adquirir Acciones serán consideradas como una sola Persona para los efectos de este Capítulo. En dicha determinación, se podrá considerar cualquier información de que de hecho o de derecho se disponga.

En la evaluación que hagan de las solicitudes de autorización a que se refiere este Capítulo, el Consejo de Administración y/o la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, según sea el caso, deberán tomar en cuenta los

factores que estimen pertinentes, considerando los intereses de la Sociedad y a sus accionistas, incluyendo factores de carácter financiero, de mercado, de negocios, la solvencia moral y económica de los posibles adquirentes, el origen de los recursos que el posible adquirente utilice para realizar la adquisición, posibles conflictos de interés, la protección de los accionistas minoritarios, los beneficios esperados para el desarrollo de la Sociedad, la calidad, exactitud y veracidad de la información a que se refiere esta disposición que los posibles adquirentes hubieren presentado, la viabilidad de la oferta, el precio ofrecido, las condiciones a que esté sujeta la oferta, la identidad y credibilidad de los oferentes (en la medida en que fuere determinable y sin responsabilidad alguna para los Consejeros o para los accionistas), las fuentes de financiamiento de la oferta y el plazo de conclusión, y otros que consideren convenientes.

Si se llegaren a realizar adquisiciones de Acciones o celebrar operaciones o convenios de los restringidos en esta sección, sin observar el requisito de obtener la autorización previa y por escrito favorable del Consejo de Administración y/o la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas, según corresponda, las Acciones materia de dichas adquisiciones o convenios no otorgarán derecho alguno para votar en ninguna Asamblea de Accionistas de la Sociedad, ni derecho económico alguno. Las Acciones materia de dichas adquisiciones o convenios no serán inscritas en el Libro de Registro de Acciones de la Sociedad, y las inscripciones realizadas con anterioridad serán canceladas, y la Sociedad no reconocerá ni dará valor alguno a las constancias o listados a que se refiere el Artículo 290 de la Ley del Mercado de Valores, por lo que no demostrarán la titularidad de las Acciones o acreditarán el derecho de asistencia a las Asambleas de Accionistas, ni legitimarán el ejercicio de acción alguna, incluyendo las de carácter procesal.

Las autorizaciones otorgadas por el Consejo de Administración o por la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas conforme a lo previsto en este Capítulo, dejarán de surtir efectos si la información y documentación con base en la cual esas autorizaciones fueron otorgadas no es o deja de ser veraz y/o legal.

En caso de contravenir lo dispuesto en esta sección, el Consejo de Administración o la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, según corresponda, podrán acordar, entre otras, las siguientes medidas, (i) la reversión de las operaciones realizadas, con mutua restitución entre las partes, cuando esto fuera posible, o (ii) que sean enajenadas las Acciones objeto de la adquisición, a un tercero interesado aprobado por el Consejo de Administración o la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad al precio mínimo de referencia que determine el Consejo de Administración o la Asamblea General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad.

Lo previsto en este Capítulo no será aplicable a (a) las adquisiciones o transmisiones de Acciones que se realicen por vía sucesoria, ya sea por herencia o legado, a las personas que tengan parentesco por consanguinidad, afinidad o civil hasta el cuarto grado, o a los cónyuges, la concubina y el concubinario, o (b) la adquisición o transmisión de Acciones, o cualquier acuerdo o convenio, (i) por la Persona o Personas que tengan, en conjunto, el Control de la Sociedad, o Influencia Significativa en la Sociedad, en la fecha en que este Capítulo sea adoptado por la Sociedad o en fecha subsecuente como consecuencia de transmisiones permitidas, o (ii) por cualquier persona moral, fideicomiso o su equivalente, vehículo, entidad, empresa u otra forma de asociación económica o mercantil, tenga o no existencia jurídica, que esté bajo el Control de la Persona o Personas a que se refiere el inciso (i) inmediato anterior, (c) la adquisición por parte de personas que tengan parentesco por consanguinidad, afinidad o civil hasta el cuarto grado con, o los cónyuges, la concubina y el concubinario de, la Persona o Personas a que se refiere el inciso (i) anterior, (d) la adquisición por parte de cualquier Persona o Personas a que se refiere el inciso (i) anterior, cuando esté adquiriendo las Acciones de cualquier sociedad, fideicomiso o su equivalente, vehículo, entidad, empresa, forma de asociación económica o mercantil, tenga o no existencia jurídica, de cualquier naturaleza y constituida conforme a la legislación de cualquier jurisdicción, de las personas que tengan parentesco por consanguinidad, afinidad o civil hasta el cuarto grado, o de los cónyuges, la concubina y el concubinario, de dicha Persona o Personas, (e) la adquisición por parte de cualquier miembro de las familias Arizpe, Barragán, Fernández o Grossman que, en la fecha en que este Capítulo sea adoptado por la Sociedad o en fecha subsecuente como consecuencia de transmisiones permitidas, sean accionistas de la Sociedad, o fideicomisarios o beneficiarios, conforme a cualquier título legal, ya sea de manera directa o indirecta, de acciones de la Sociedad o de fideicomisos que sean titulares o posean, en forma directa o indirecta, acciones de la Sociedad, y (f) la adquisición o transmisión por parte de la Sociedad o sus Subsidiarias, o por parte de fideicomisos constituidos por la propia Sociedad o sus Subsidiarias o por cualquier otra Persona Controlada por la Sociedad o por

sus Subsidiarias, conforme a lo permitido por la legislación aplicable y siempre y cuando lo haya autorizado el Consejo de Administración de la Sociedad con el voto favorable de al menos 15 de sus Consejeros.

Las disposiciones de este Capítulo de los Estatutos Sociales se aplicarán en adición a las leyes y disposiciones de carácter general en materia de adquisiciones de valores obligatorias en los mercados en que coticen las Acciones u otros valores que se hayan emitido en relación con éstas o derechos derivados de las mismas; en caso de que este Capítulo se contraponga, en todo o en parte, a dichas leyes o disposiciones de carácter general, se estará a lo dispuesto por la ley o las disposiciones de carácter general en materia de adquisiciones de valores obligatorias.

Este Capítulo se inscribirá en el Registro Público de Comercio del domicilio de la Sociedad y se deberá hacer referencia expresa a lo establecido en el mismo en los títulos de las acciones representativas del capital social de la Sociedad, a efecto de que pare perjuicio a todo tercero.

Este Capítulo sólo podrá eliminarse de los Estatutos Sociales o modificarse, mediante la resolución favorable de los accionistas que sean tenedores de, por lo menos, el 90% de las Acciones en circulación en el momento de aprobarse la eliminación o modificación de que se trate.

Disolución y liquidación

La Sociedad se disolverá en cualquiera de los casos previstos por el artículo 229 de la Ley General de Sociedades Mercantiles.

Disuelta la Sociedad, se pondrá en liquidación. La Asamblea General Extraordinaria de Accionistas designará uno o más liquidadores, pudiendo nombrar a suplentes si así lo desearan, quienes tendrán las facultades que determine la Ley General de Sociedades Mercantiles o la asamblea de accionistas que los designe.

El o los liquidadores practicarán la liquidación con arreglo a las bases que en su caso hubiese determinado la Asamblea y, en su defecto, con arreglo a las siguientes bases y a las disposiciones del capítulo XI de la Ley General de Sociedades Mercantiles: (a) concluirán los negocios de la manera que juzguen más conveniente; (b) cobrarán los créditos y pagarán las deudas enajenando los bienes de la Sociedad que fuere necesario para tal efecto; (c) venderán los activos de la Sociedad; (d) formularán el balance final de liquidación y lo someterán a la aprobación de la Asamblea de Accionistas, y (e) una vez aprobado el balance final de liquidación, distribuirán entre los accionistas el activo líquido repartible conforme a lo establecido en los estatutos sociales y contra la entrega y cancelación de los títulos de acciones.

Restricciones existentes en cambios de control

La Compañía tiene celebrados diversos contratos y autorizaciones de embotellador con TCCC. Ver "*Patentes, Licencias, Marcas y otros Contratos*" en "*La Emisora – Descripción del Negocio*".

Sin embargo, TCCC y la Compañía han acordado que la Compañía cumpla con sus obligaciones bajo el Contrato de Embotellador a través de sus subsidiarias embotelladoras. Bajo dicho contrato la Compañía y sus embotelladoras aceptan y se obligan con TCCC a que, en la medida en que tengan algún control legal sobre cambios en su propiedad o control, no podrán iniciar y llevar a cabo, consentir, o aceptar cambios, sin el previo consentimiento por escrito de TCCC. Igualmente, si un cambio propuesto en la propiedad o control de la Compañía y/o cualquiera de sus subsidiarias embotelladoras implica en todo o en parte una transferencia directa o indirecta a o la adquisición de propiedad o control de la Compañía y/o cualquiera de sus embotelladoras por, una persona o una entidad autorizada por TCCC para fabricar, vender, distribuir o de otra forma negociar cualesquiera de los productos Coca-Cola o cualquier marca de TCCC, esta última está facultada para solicitar alguna y toda la información que considere relevante tanto de la Compañía y/o cualquiera de sus subsidiarias embotelladoras como de la embotelladora adquirente a fin de determinar si acepta o no tal cambio, pudiendo TCCC negar su consentimiento o sujetarlo al cumplimiento de ciertas condiciones,

determinadas a su entera discreción. El incumplimiento por parte de las obligaciones anteriores dará derecho a TCCC de dar por terminados anticipadamente el Contrato de Embotellador.

Adicionalmente, TCCC está facultada para dar por terminado en forma anticipada el Contrato de Embotellador si cualquier otro tercero o terceros obtienen un interés directo o indirecto en la propiedad o control de la Compañía y/o cualquiera de sus subsidiarias embotelladoras, aun cuando dichas empresas no tengan medios para evitar tal cambio, si, en la opinión de TCCC, tal cambio puede permitir a tal tercero o terceros ejercer cualquier influencia sobre la dirección de dichas empresas o materialmente afectar su capacidad para cumplir cabalmente con los términos, obligaciones y condiciones del Contrato de Embotellador.

También existen restricciones de este tipo con entidades bancarias, que podrían ocasionar una terminación anticipada del préstamo. En este caso la Acreditada perdería el beneficio del plazo y el Banco podrá declarar vencido el Crédito y exigir el reembolso de cuantas cantidades le fuera en ese momento debidas en virtud del Contrato en cuestión.

Órganos intermedios de administración

AC cuenta con un Comité de Auditoría y Prácticas Societarias, un Comité de Capital Humano y Sustentabilidad, un Comité de Planeación y Finanzas y un Comité Ejecutivo.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

I. El Comité de Prácticas Societarias estará encargado del desarrollo de las siguientes actividades:

(a) Dar opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le competan conforme a la legislación aplicable.

(b) Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme a la legislación aplicable o disposiciones de carácter general se requiera.

(c) Convocar a Asambleas de Accionistas y hacer que se inserten en el orden del día de dichas Asambleas los puntos que estimen pertinentes.

(d) Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la Ley del Mercado de Valores.

(e) Las demás que establezca la legislación aplicable o se prevean en estos estatutos sociales.

El Presidente del Comité de Prácticas Societarias deberá elaborar un informe anual sobre las actividades de dicho Comité y presentarlo al Consejo de Administración. Dicho informe, al menos, contemplará los aspectos siguientes: (i) las observaciones respecto del desempeño de los directivos relevantes, (ii) las operaciones con personas relacionadas, durante el ejercicio que se informa, detallando las características de las operaciones significativas, (iii) los paquetes de emolumentos o remuneraciones integrales de las personas físicas a que hace referencia el artículo 28, fracción III, inciso d) de la Ley del Mercado de Valores, (iv) las dispensas otorgadas por el Consejo de Administración en términos de lo establecidos en el artículo 28, fracción III, inciso f) de la Ley del Mercado de Valores.

II. El Comité de Auditoría estará encargado del desarrollo de las siguientes actividades:

(a) Dar opinión al Consejo de Administración sobre los asuntos que le competan conforme a la legislación aplicable.

(b) Evaluar el desempeño de la persona moral que proporcione los servicios de auditoría externa, así como analizar el dictamen, opiniones, reportes o informes que elabore y suscriba el auditor externo. Para tal efecto, el comité podrá

requerir la presencia del citado auditor cuando lo estime conveniente, sin perjuicio de que deberá reunirse con este último por lo menos una vez al año.

(c) Discutir los estados financieros de la Sociedad con las personas responsables de su elaboración y revisión, y con base en ello recomendar o no al Consejo de Administración su aprobación.

(d) Informar al consejo de administración la situación que guarda el sistema de control interno y auditoría interna de la Sociedad o de las personas morales que ésta controle, incluyendo las irregularidades que, en su caso, detecte.

(e) Elaborar la opinión a que se refiere el artículo 28, fracción IV, inciso c) de la Ley del Mercado de Valores y someterla a consideración del Consejo de Administración para su posterior presentación a la asamblea de accionistas, apoyándose, entre otros elementos, en el dictamen del auditor externo. Dicha opinión deberá señalar, por lo menos:

1. Si las políticas y criterios contables y de información seguidas por la Sociedad son adecuados y suficientes tomando en consideración las circunstancias particulares de la misma.
2. Si dichas políticas y criterios han sido aplicados consistentemente en la información presentada por el Director General.
3. Si como consecuencia de los numerales 1 y 2 anteriores, la información presentada por el Director General refleja en forma razonable la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

(f) Apoyar al Consejo de Administración en la elaboración de los informes a que se refiere el artículo 28, fracción IV, incisos d) y e) de la Ley del Mercado de Valores.

(g) Vigilar que las operaciones a que hacen referencia los artículos 28, fracción III y 47 de la Ley del Mercado de Valores, se lleven a cabo ajustándose a lo previsto al efecto en dichos preceptos, así como a las políticas derivadas de los mismos.

(h) Solicitar la opinión de expertos independientes en los casos en que lo juzgue conveniente, para el adecuado desempeño de sus funciones o cuando conforme a la legislación aplicable o disposiciones de carácter general se requiera.

(i) Requerir a los directivos relevantes y demás empleados de la Sociedad o de las personas morales que ésta controle, reportes relativos a la elaboración de la información financiera y de cualquier otro tipo que estime necesaria para el ejercicio de sus funciones.

(j) Investigar los posibles incumplimientos de los que tenga conocimiento, a las operaciones, lineamientos y políticas de operación, sistema de control interno y auditoría interna y registro contable, ya sea de la propia Sociedad o de las personas morales que ésta controle, para lo cual deberá realizar un examen de la documentación, registros y demás evidencias comprobatorias, en el grado y extensión que sean necesarios para efectuar dicha vigilancia.

(k) Recibir observaciones formuladas por accionistas, consejeros, directivos relevantes, empleados y, en general, de cualquier tercero, respecto de los asuntos a que se refiere el inciso anterior, así como realizar las acciones que a su juicio resulten procedentes en relación con tales observaciones.

(l) Solicitar reuniones periódicas con los directivos relevantes, así como la entrega de cualquier tipo de información relacionada con el control interno y auditoría interna de la Sociedad o personas morales que ésta controle.

(m) Informar al Consejo de Administración de las irregularidades importantes detectadas con motivo del ejercicio de sus funciones y, en su caso, de las acciones correctivas adoptadas o proponer las que deban aplicarse.

(n) Convocar a Asambleas de Accionistas y solicitar que se inserten en el orden del día de dichas asambleas los puntos que estimen pertinentes.

(o) Vigilar que el Director General dé cumplimiento a los acuerdos de las Asambleas de Accionistas y del consejo de administración de la Sociedad, conforme a las instrucciones que, en su caso, dicte la propia asamblea o el referido consejo.

(p) Vigilar que se establezcan mecanismos y controles internos que permitan verificar que los actos y operaciones de la Sociedad y de las personas morales que ésta controle, se apeguen a la normativa aplicable, así como implementar metodologías que posibiliten revisar el cumplimiento de lo anterior.

(q) Las demás que establezca la Ley del Mercado de Valores o se prevean en estos estatutos sociales, acordes con las funciones que la Ley del Mercado de Valores le asigna.

El Presidente del Comité de Auditoría deberá elaborar un informe anual sobre las actividades de dicho Comité y presentarlo al Consejo de Administración.

Para la elaboración de su informe, así como de las opiniones señaladas en los párrafos I y II anteriores, el Comité de Auditoría y el Comité de Prácticas Societarias deberán escuchar a los directivos relevantes; en caso de existir diferencia de opinión con estos últimos, incorporarán tales diferencias en los citados informes y opiniones.

A la fecha de entrega de este reporte, el Comité de Auditoría y Prácticas Societarias se encuentra integrado por Felipe Cortés Font, Ernesto López de Nigris y Armando Solbes Simón. EIC.P. Armando Solbes Simónes presidente de dicho comité. La Compañía considera que los tres miembros del Comité de Auditoría fueron “expertos financieros” en los términos del Anexo “N” de las Disposiciones Generales.

Comité de Capital Humano y Sustentabilidad

Este comité tiene las siguientes funciones: (i) evaluar y someter al Consejo de Administración los lineamientos para que la Sociedad cuente con políticas de compensaciones y de recursos humanos adecuadas, (ii) proponer al Consejo los criterios para la selección del Director General y los principales funcionarios de la Sociedad, (iii) hacer recomendaciones al Consejo de Administración sobre los criterios para la evaluación del Director General y funcionarios de alto nivel de la Sociedad, (iv) revisar periódicamente los esquemas de compensación de ejecutivos y hacer recomendaciones acerca de la estructura y monto de las remuneraciones de los principales ejecutivos de la Sociedad, (v) revisar que las condiciones de contratación de ejecutivos de alto nivel y que los pagos por separación de la Sociedad se apeguen a los lineamientos del Consejo, (vi) informar periódicamente al Consejo de Administración sobre sus actividades y (vii) desempeñar cualquier otra función que le sea encomendada por el Consejo de Administración.

- a) Revisar los programas de sustentabilidad y responsabilidad social, acorde a los objetivos y estrategias de negocio.
- b) Revisar periódicamente la estrategia de sustentabilidad y responsabilidad social de AC.
- c) Retroalimentar a la administración sobre el contenido del informe anual de responsabilidad social de AC.
- d) Evaluar la efectividad de comunicaciones relacionadas con los programas y actividades en materia de sustentabilidad y responsabilidad Social.
- e) Elaborar y proponer al Consejo de Administración modificaciones a las políticas a seguir en materia de sustentabilidad y de responsabilidad Social.
- f) Dar seguimiento a los principales indicadores de Sustentabilidad y Responsabilidad Social para evaluar su desempeño, que permita el control y mejora.

Comité de Planeación y Finanzas

Comité de Planeación y Finanzas tiene las siguientes fusiones: (i) evaluar y, en su caso, sugerir las políticas de inversión de la Sociedad propuestas por la Dirección General, para posteriormente someterlas a la aprobación del Consejo, (ii) evaluar y, en su caso, sugerir las políticas de financiamiento (capital o deuda) de la Sociedad y sus subsidiarias, propuestas por la Dirección General, para posteriormente someterlas a la aprobación del Consejo, (iii) evaluar y, en su caso, sugerir las políticas de dividendos de la Sociedad, (iv) evaluar y, en su caso, sugerir los lineamientos generales para la determinación de la planeación estratégica de la Sociedad, (v) opinar sobre las premisas del presupuesto anual y proponerlas al Consejo para su aprobación, (vi) dar seguimiento a la aplicación del presupuesto y del plan estratégico, (vii) identificar los factores de riesgo a los que está sujeta la Sociedad y evaluar las políticas para su administración, (viii) analizar y proponer al Consejo para su autorización las propuestas relativas a los siguientes asuntos: (a) reformas o adiciones a los estatutos sociales; (b) emisión, colocación o amortización de acciones de la Sociedad; (c) fusiones y otras combinaciones de negocios que involucren a la sociedad o sus subsidiarias; (d) inversiones de AC o sus subsidiarias, que excedan de los límites de autorización del Director General, (ix) cualquier otro asunto que le sea encomendado por el Consejo de Administración.

Comité Ejecutivo

El Comité Ejecutivo tiene las siguientes funciones: (i) facilitar la toma de decisiones de proyectos estratégicos por parte del Comité de Planeación y Finanzas y del Consejo de Administración, y (ii) Analizar y autorizar (en su caso) las decisiones que el Consejo le delegue para agilizar los procesos administrativos.

Fideicomiso de Control

Los grupos de accionistas mayoritarios de la Compañía aportaron al Fideicomiso de Control acciones de su propiedad representativas del capital social de la Compañía, para que conjuntamente el patrimonio del Fideicomiso de Control mantenga hasta el 51% de la totalidad de las acciones en circulación de Sociedad, con el propósito de votar en bloque y en el mismo sentido las acciones representativas del capital social de Sociedad, así como para regular las transmisiones de acciones entre grupos de accionistas.

El Fideicomiso de Control tiene como propósito principal que se mantenga de manera continua y estable la tenencia accionaria de control en la Sociedad. Por ello, el Fideicomiso de Control permite la enajenación de derechos de fideicomisario, pero no permite la enajenación de las acciones fideicomitadas, durante un periodo de tres años contados a partir del 1 de junio de 2011, fecha en que la Fusión surtió plenos efectos. A partir de dicho periodo de tres años, las acciones afectadas en fideicomiso pueden ser revertidas, en todos los casos, hasta en un porcentaje que no exceda del 5% anual de la totalidad de las acciones fideicomitadas en el momento de que se trate.

Al 31 de diciembre de 2021, las acciones aportadas al Fideicomiso de Control eran las siguientes:

(a) 189,001,217 acciones de AC por parte de (i) Fideicomiso Contal I, y (ii) Fideicomiso Contal II, que conjuntamente representan el 10.8353% de las acciones representativas del capital social de AC, y

(b) 632,743,207 acciones de AC por parte del Fideicomiso Arca, que representan 36.2747% de las acciones representativas del capital social de AC.

Las partes de dicho fideicomiso acordaron que: (i) el Fideicomiso Arca mantuviera el 77% del total de las acciones fideicomitadas, y (ii) el Fideicomiso Contal I y el Fideicomiso Contal II mantuvieran de manera conjunta el 23% de las acciones fideicomitadas.

El Fideicomiso de Control establece que: (i) para emitir instrucciones respecto de la forma de votar las acciones fideicomitadas en ciertos asuntos trascendentales (tales como cambio de nacionalidad de la Compañía, prórroga de la duración, disolución anticipada, aumento de capital, cambio de objeto social, modificación a estatutos sociales, transformación, entre otros), se deberá a su vez obtener instrucciones favorables de fideicomitantes que representen por lo menos el ochenta por ciento de las acciones fideicomitadas.

En materia de reparto de dividendos, el Fideicomiso de Control establece que (i) salvo que la asamblea general de accionistas de AC apruebe expresamente lo contrario (mediante la mayoría requerida conforme a los estatutos sociales) o (ii) que cualesquiera disposiciones contempladas en los contratos de crédito o similares de los que AC sea parte lo prohíban o restrinjan, los fideicomitentes-fideicomisarios de dicho Fideicomiso de Control se obligan a hacer, mediante el ejercicio de su derecho de voto a través del Comité Técnico y del fiduciario de dicho fideicomiso, a que AC anualmente pague a sus accionistas un dividendo, pagadero en 1 erogación, igual a la cantidad que resulte mayor de (i) \$1.50 por acción de AC (calculados de manera nominal), o (ii) 30% de la utilidad neta de AC correspondiente al ejercicio social inmediato anterior dividida entre las acciones en circulación de AC. En caso de que AC decida pagar un monto inferior a lo anterior, será necesario el voto de miembros del comité técnico del Fideicomiso de Control que representen 80% de los mismos.

El Fideicomiso Arca es el Fideicomiso No. 742039 suscrito el 12 de mayo de 2011 entre Banorte como fiduciario y como fideicomitentes – fideicomisarios diversos miembros de las familias Arizpe, Barragán y Fernández, y que en fecha 30 de enero de 2020 Banorte fue sustituido por Scotiabank como fiduciario correspondiéndole el No. 1451028987, y el Fideicomiso de Control es el Fideicomiso No. 744846 suscrito el 12 de mayo de 2011 entre IXE Banco, S.A. (quien el 19 de noviembre de 2013 fue sustituido por Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V.), el Fideicomiso Arca y los Fideicomisos Contal I y II y que en fecha 30 de enero de 2020 Casa de Bolsa Banorte, S.A. de C.V. fue sustituido como fiduciario por Scotiabank como fiduciario correspondiéndole el No. 1451028995.

Información adicional Administradores y accionistas

Compensaciones

En conjunto, los miembros del Consejo de Administración de AC recibieron durante el año 2021 la cantidad de Ps. 19.4 millones y los Directivos relevantes de AC recibieron Ps. 390.1 millones por motivo de compensaciones; así mismo devengaron por sus servicios prestaciones por Ps. 296.7 millones. A la fecha de este reporte AC no cuenta con ningún programa de compensación en acciones.

Comité de Auditoría y Prácticas Societarias

En la misma asamblea ordinaria de accionistas celebrada el 1 de abril de 2022, se aprobó ratificar como Presidente del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias al Consejero Independiente Armando Solbes Simón. Asimismo, forman parte del mismo comité los señores Felipe Cortés Font y Ernesto López de Nigris. La Compañía considera que los tres miembros del Comité de Auditoría son “expertos financieros” en los términos del Anexo “N” de las Disposiciones Generales.

A la fecha de este Reporte Anual, las siguientes personas son los miembros de los Comités Ejecutivo, de Planeación y Finanzas y de Capital Humano y Sustentabilidad:

Comité Ejecutivo: C.P. Jorge Humberto Santos Reyna, Ing. Luis Arizpe Jiménez, C.P. Roberto Garza Velázquez y C.P. Miguel Ángel Rábago Vite.

Comité de Capital Humano y Sustentabilidad: C.P. Jorge Humberto Santos Reyna, Ing. Alfonso Javier Barragán Rodríguez, Sr. Juan Carlos Correa Ballesteros, Lic. Bernardo González Barragán, Dr. Rodrigo González Barragán, Ing. Ernesto López de Nigris, C.P. Miguel Ángel Rábago Vite y a la Sra. Marcela Villareal Fernández.

Comité de Planeación y Finanzas: C.P. Jorge Humberto Santos Reyna (experto financiero), Ing. Luis Arizpe Jiménez (experto financiero), Ing. Alejandro M. Elizondo Barragán (experto financiero), C.P. Roberto Garza Velázquez (experto

financiero), Ing. Manuel G. Gutiérrez Espinoza (experto financiero), C.P. Miguel Ángel Rábago Vite (experto financiero), Ing. José Antonio Rodríguez Fuentes y Dr. Jesús Viejo González (experto financiero).

[429000-N] Mercado de capitales

Estructura accionaria:

Las acciones representativas del capital social de la Compañía conforman una sola serie de acciones, las cuales son ordinarias, nominativas y sin expresión de valor nominal. A la fecha del presente Reporte Anual, 1,764,283,156 acciones autorizadas representativas del capital social de AC, se encuentran inscritas en la Sección de Valores del RNV en tanto se actualiza la inscripción en el RNV derivado de la cancelación de acciones aprobada mediante asamblea anual ordinaria de accionistas el 1 de abril de 2022. Dichas acciones comenzaron a cotizar en la BMV en diciembre de 2001. Al 27 de abril de 2022, fecha de este reporte anual, el capital social suscrito y pagado de AC asciende a la cantidad de \$118,552,536.30 M.N, representado por 1,744,306,714 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de las cuales 902,816,289 acciones corresponden al capital fijo y 841,490,425 acciones al capital variable.

Por otro lado, BIVA inició sus operaciones el 25 de julio de 2018. BIVA compite con la BMV en la operación de valores, y la totalidad de las acciones que cotizan en la BMV, cotizan también en BIVA, incluyendo nuestras acciones.

El 1 de abril de 2022, se celebró la asamblea anual ordinaria de accionistas de AC en la cual se aprobó la cancelación de 19,976,442 acciones representativas del capital social variable, mismas que fueron adquiridas por AC a través del fondo de recompra de acciones originado una reducción del capital social por \$1,357,705.18 M.N. A la fecha de este reporte anual, AC está en proceso de obtener la autorización para llevar a cabo la actualización de la inscripción de las acciones en el RNV y llevar a cabo el canje de los títulos de acciones con motivo de la cancelación de dichas acciones.

Al 27 de abril de 2022, fecha del presente Reporte Anual, el capital social de AC se encuentra distribuido de la siguiente manera:

Serie Accionaria:	Única
Número de Acciones Autorizadas:	1,764'283,156
Acciones Suscritas y Pagadas	1,744,306,714
Acciones del capital fijo	902'816,289
Acciones del capital variable	841,490,425
Acciones de Tesorería	0
Monto del Capital Social Autorizado:	\$119'910,061.48
Capital Social Pagado	\$118'552,356.30
Mínimo fijo	\$61'360,194.00
Variable	\$57,192,162.30
Capital Social No Pagado	\$0.00
Valor Nominal:	Sin valor nominal
Valor Teórico:	\$0.0679653155851676

Comportamiento de la acción en el mercado de valores:

Desde el 2009 y hasta el 30 de noviembre de 2021, el Formador de mercados de la Compañía fue UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

La siguiente tabla muestra, para los periodos indicados, los precios de cotización máximos, mínimos y de cierre, en pesos nominales (sin ajuste por dividendos) y el volumen de operaciones diario promedio de las acciones de AC en la BMV.

Comportamiento del precio de la acción de AC del 1 de enero de 2016 al 31 de diciembre de 2021:

Anual	MÁXIMO	MÍNIMO	CIERRE
2016			
Diciembre	133.89	101.07	108.07
2017			
Diciembre	141.37	103.54	135.93
2018			
Diciembre	139.41	100.95	109.77
2019			
Diciembre	114.20	97.62	99.98
2020			
Diciembre	111.45	88.90	95.68
2021			
Diciembre	130.52	93.00	130.52

Comportamiento del precio de la acción de AC en cada trimestre, por los últimos 2 ejercicios:

Trimestral	MÁXIMO	MÍNIMO	CIERRE
2020			
I	111.45	94.34	95.61
II	101.52	88.90	100.75
III	109.76	92.44	95.77
IV	104.80	90.55	95.68
2021			
I	104.74	93.00	100.85
II	115.67	100.85	115.62
III	129.37	115.62	125.88
IV	133.08	123.87	130.52
2022			
I	136.90	118.01	135.25

Comportamiento mensual, por los últimos 6 meses (anteriores a la presentación de este Reporte Anual) del precio de la acción de AC:

Mensual	MÁXIMO	MÍNIMO	CIERRE
2021			
Octubre	127.84	123.87	125.53
Noviembre	132.80	125.44	130.77
Diciembre	133.08	129.49	130.52

2022			
Enero	130.87	121.49	122.01
Febrero	136.90	118.01	135.12
Marzo	135.36	127.45	135.25

Denominación de cada formador de mercado que haya prestado sus servicios durante el año inmediato anterior

UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V.

Identificación de los valores con los que operó el formador de mercado

Acciones representativas del capital social de la Compañía que cotizan bajo la clave de cotización "AC".

Inicio de vigencia, prórroga o renovación del contrato con el formador de mercado, duración del mismo y, en su caso, la terminación o rescisión de las contrataciones correspondientes

El 14 de mayo de 2009, la Compañía anunció la firma de un contrato de prestación de servicios de formación de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., respecto de las acciones representativas del capital social de la Compañía que cotizaban bajo la clave de cotización "ARCA" (actualmente "AC").

Con fecha 26 de noviembre de 2021, la Compañía anunció la terminación del contrato de prestación de servicios de formación de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. efectiva a partir del 30 de noviembre de 2021.

Descripción de los servicios que prestó el formador de mercado; así como los términos y condiciones generales de contratación, en el caso de los contratos vigentes

De conformidad con dicho contrato, 8003, se obligó con la Compañía a presentar, por cuenta propia, posturas de compra y de venta en firme de las acciones representativas del capital social de la Compañía, para promover y aumentar la liquidez de las mismas, establecer precios de referencia y a contribuir a la estabilidad y continuidad de dichas acciones.

Descripción general del impacto de la actuación del formador de mercado en los niveles de operación y en los precios de los valores de la emisora con los que opere dicho intermediario

El 14 de mayo de 2009, la Compañía anunció la firma de un contrato de prestación de servicios de formación de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V., respecto de las acciones representativas del capital social de la Compañía que cotizan bajo la clave de pizarra "ARCA" (actualmente "AC"). Con fecha 26 de noviembre de 2021, la Compañía anunció la terminación del contrato de prestación de servicios de formación de mercado con UBS Casa de Bolsa, S.A. de C.V. efectiva a partir del 30 de noviembre de 2021.

De conformidad con dicho contrato, 8003, se obligó con la Compañía a presentar, por cuenta propia, posturas de compra y de venta en firme de las acciones representativas del capital social de la Compañía, para promover y aumentar la liquidez de las mismas, establecer precios de referencia y a contribuir a la estabilidad y continuidad de dichas acciones.

Durante el segundo semestre de 2021, el número de transacciones respecto de las acciones representativas del capital social de la Compañía disminuyó un 0.24% vs. el primer semestre de 2021.

El volumen promedio diario operado en el 2021 fue de 1,666,728 acciones de la Compañía (incluyendo cruces mayores a \$500,000 pesos, recompra de acciones, etc.), mientras que el volumen promedio diario del formador fueron 145,084 acciones.

La participación de mercado del formador respecto al importe operado en el mercado (sin incluir cruces mayores a \$500,000, recompra de acciones y las operaciones después del cierre) en el periodo enero-diciembre 2021 fue en promedio 2.94% mensual, por lado.

En enero del 2021 la Emisora se encontraba la posición número 11 del Índice de Bursatilidad, mientras que en diciembre del mismo año la Emisora se encontraba en el número 8 de dicho Índice, subiendo 3 lugares.

El precio de las acciones representativas del capital social de la Compañía en el periodo enero-diciembre de 2021 mostró un desempeño al alza de 36.41%, pasando de \$97.50 (precio promedio enero) a \$131.01 (precio promedio diciembre) pesos por acción.

	MAXIMO	MINIMO	CIERRE		MAXIMO	MINIMO	CIERRE
2012				2017			
Enero	60.34	59.07	60.34	Enero	116.61	103.54	112.50
Febrero	61.52	59.52	59.52	Febrero	112.51	108.01	112.51
Marzo	61.09	59.41	61.05	Marzo	130.10	111.46	130.10
Abril	66.34	59.82	66.34	Abril	138.87	128.92	138.87
Mayo	71.07	65.19	71.07	Mayo	141.24	130.13	133.27
Junio	77.54	71.50	77.54	Junio	141.37	130.77	136.39
Julio	84.49	77.07	83.70	Julio	138.51	131.31	131.98
Agosto	84.33	80.92	82.84	Agosto	135.82	128.95	130.80
Septiembre	91.49	83.10	91.49	Septiembre	132.96	124.48	124.48
Octubre	105.16	92.33	95.01	Octubre	128.02	118.87	122.01
Noviembre	96.83	94.17	94.18	Noviembre	127.61	119.84	127.61

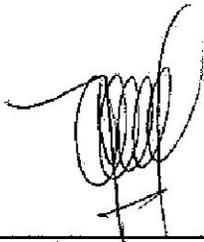
Diciembre	97.54	94.64	96.09	Diciembre	135.93	126.37	135.93
2013				2018			
Enero	97.97	93.61	96.96	Enero	139.41	132.58	135.05
Febrero	96.59	93.47	96.20	Febrero	138.72	130.84	130.84
Marzo	95.92	90.19	92.55	Marzo	131.93	125.71	125.71
Abril	101.97	93.75	100.14	Abril	127.19	115.36	119.68
Mayo	104.35	97.67	100.96	Mayo	123.99	114.94	122.26
Junio	99.48	93.35	99.27	Junio	125.94	120.28	123.72
Julio	99.93	94.08	95.66	Julio	126.20	117.56	117.56
Agosto	99.11	83.19	84.59	Agosto	121.57	117.04	120.88
Septiembre	88.81	81.56	81.56	Septiembre	122.17	102.15	102.15
Octubre	84.53	77.45	77.45	Octubre	108.35	103.27	105.15
Noviembre	82.14	73.71	82.14	Noviembre	109.77	100.95	109.77
Diciembre	83.17	78.20	81.65	Diciembre	127.19	115.36	119.68
2014				2019			
Enero	80.37	72.36	73.43	Enero	114.20	104.64	111.22
Febrero	74.22	69.47	69.47	Febrero	112.97	107.22	108.68
Marzo	78.08	67.25	77.98	Marzo	108.90	104.46	108.13
Abril	83.36	75.13	83.36	Abril	108.99	105.17	107.61
Mayo	84.54	81.60	83.71	Mayo	109.74	103.57	104.75
Junio	90.36	84.18	87.91	Junio	105.19	102.75	103.85
Julio	94.54	88.05	93.27	Julio	105.95	97.62	101.93
Agosto	98.07	93.51	96.12	Agosto	106.05	99.64	105.01
Septiembre	97.30	91.53	92.09	Septiembre	109.24	103.84	106.67
Octubre	94.95	86.72	86.72	Octubre	109.60	105.37	107.47
Noviembre	90.49	86.95	89.42	Noviembre	107.52	103.51	103.51
Diciembre	93.80	84.21	93.34	Diciembre	104.36	99.98	99.98
2015				2020			
Enero	92.35	88.60	88.60	Enero	107.55	101.93	107.01
Febrero	94.78	88.91	94.78	Febrero	111.45	104.99	107.99
Marzo	93.69	91.23	93.69	Marzo	109.69	94.34	95.61
Abril	98.20	93.01	94.25	Abril	99.05	88.90	92.83
Mayo	98.44	92.84	93.38	Mayo	101.52	92.04	98.91
Junio	94.12	89.30	89.30	Junio	101.42	97.17	100.75
Julio	98.06	89.92	96.97	Julio	109.76	97.16	109.76
Agosto	97.70	89.17	95.55	Agosto	108.26	99.83	99.83
Septiembre	96.74	92.55	95.18	Septiembre	100.41	92.44	95.77
Octubre	106.05	94.73	105.75	Octubre	96.06	90.55	92.35
Noviembre	105.99	101.46	104.35	Noviembre	101.55	91.01	98.62
Diciembre	104.68	98.78	104.68	Diciembre	104.80	95.21	95.68
2016				2021			
Enero	109.90	101.07	108.41	Enero	101.92	93.07	93.07
Febrero	112.25	105.82	110.59	Febrero	98.30	93.00	94.77

Marzo	119.97	111.49	119.43	Marzo	104.74	94.77	100.85
Abril	119.65	112.58	118.76	Abril	113.06	100.85	108.46
Mayo	126.64	119.20	122.67	Mayo	110.95	106.60	110.95
Junio	131.05	121.38	131.05	Junio	115.67	110.82	115.62
Julio	133.89	120.60	120.61	Julio	122.11	115.62	120.46
Agosto	124.44	115.75	117.18	Agosto	129.37	120.46	129.37
Septiembre	120.54	115.37	115.37	Septiembre	129.37	121.96	125.88
Octubre	120.92	116.05	117.62	Octubre	127.84	123.87	125.53
Noviembre	115.87	104.70	108.56	Noviembre	132.80	125.44	130.77
Diciembre	111.79	106.18	108.07	Diciembre	133.08	129.49	130.52
				2022			
				Enero	130.87	121.49	122.01
				Febrero	136.90	118.01	135.12
				Marzo	135.36	127.45	135.25

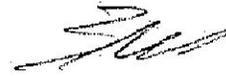
(*) Información al día 31 de marzo 2022.

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas

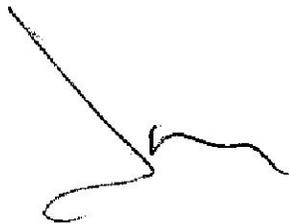
Arca Continental S.A.B. de C.V.



Arturo Gutiérrez Hernández
Director General



Emilio Marcos Charur
Director Ejecutivo de
Administración y Finanzas



Jaime Sánchez Fernández
Director Ejecutivo Jurídico

[432000-N] Anexos

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los últimos tres ejercicios:



Denominación social y nombre comercial o, en su caso, nombre de la persona física, así como una descripción del negocio en el que participe

No aplica

Cualquier otra información que se considere relevante para evaluar el riesgo de crédito de que se trate del aval o garante

No aplica

Nombre y cargo de personas responsables (PDF)

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la emisora contenida en el presente reporte anual, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas

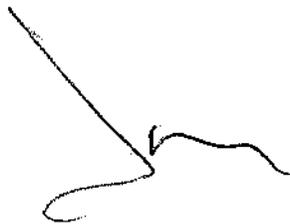
Arca Continental S.A.B. de C.V.



Arturo Gutiérrez Hernández
Director General



Emilio Marcos Charur
Director Ejecutivo de
Administración y Finanzas



Jaime Sánchez Fernández
Director Ejecutivo Jurídico

Estados financieros (Dictaminados) por los últimos tres ejercicios y
opiniones del comité de auditoría o informes del comisario por los
últimos tres ejercicios



Torre Equus
335 Ricardo Margain
Valle del Campestre
San Pedro Garza García, Nuevo León
C.P. 66265

Tel: (81) 8152 1800
Fax: (81) 8152 1839
ey.com.mx

El suscrito, en mi carácter de Socio y representante legal de Mancera, S.C., manifiesto bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados que contiene el presente reporte anual de Arca Continental, S.A.B. de C.V. al y por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, fueron dictaminados con fecha 21 de febrero de 2022 y 26 de febrero de 2021, respectivamente, de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, el suscrito manifiesta que ha leído el presente reporte anual y basado en su lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tiene conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información que se incluye y cuya fuente provenga de los estados financieros consolidados dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información que haya sido omitida o falseada en este reporte anual o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Aldo A. Villarreal Robledo
Socio y Representante Legal de Mancera, S.C.



Torre Equus
335 Ricardo Margain
Valle del Campestre
San Pedro Garza García, Nuevo León
C.P. 66265

Tel: (81) 8152 1800
Fax: (81) 8152 1839
ey.com.mx

Monterrey, N.L. a 27 de abril de 2022

Arca Continental S.A.B. de C.V.
Ave. San Jerónimo #813 Pte.
Monterrey, N.L.
C.P. 64640

En relación con lo dispuesto en el artículo 84 Bis de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores publicadas en el Diario oficial de la Federación el 19 de marzo de 2003, según la misma se haya modificado de tiempo en tiempo (la "Circular Única de Emisoras"), así como, lo requerido por el artículo 39 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos ("Circular Única de Auditores Externos"), en mi carácter de Auditor Externo de los estados financieros consolidados de Arca Continental, S.A.B. de C.V. y subsidiarias ("la Compañía") y representante legal de Mancera, S.C., otorgo mi consentimiento para que Arca Continental, S.A.B. de C.V. incluya en el reporte anual, a que hace referencia el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1 de la Circular Única de Emisoras y 39 de la Circular Única de Auditores Externos, el dictamen sobre los estados financieros consolidados que al efecto emití correspondientes a los ejercicios sociales concluidos el 31 de diciembre de 2021 y 2020, con fechas 21 de febrero de 2022 y 26 de febrero de 2021, respectivamente. Lo anterior, en el entendimiento de que previamente me cercioré de que la información contenida en los estados financieros consolidados incluidos en el reporte anual de que se trate, así como cualquier otra información financiera incluida en dichos documentos cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros consolidados o del dictamen que al efecto presenté, coincida con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

No obstante, el suscrito no fue contratado, y no realizó procedimientos adicionales con el objeto de expresar su opinión respecto de la otra información contenida en el reporte anual que no provenga de los estados financieros consolidados por él dictaminados.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited

C.P.C. Aldo A. Villarreal Robledo
Socio y Representante Legal de Mancera, S.C.



Al Consejo de Administración de
Arca Continental, S. A. B. de C. V.
Av. San Jerónimo 813 Pte.
Col. San Jerónimo
Monterrey N. L., México, 66640

Monterrey, N. L., 27 de abril de 2022

Estimados Señores:

Con relación a los estados financieros consolidados de Arca Continental, S. A. B. de C. V. (Emisora) correspondientes al año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y en cumplimiento con Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Entidades y Emisoras Supervisadas por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores que contraten Servicios de Auditoría Externa de Estados Financieros Básicos (Disposiciones), emitidas el 26 de abril de 2018, incluyendo sus modificaciones, manifiesto mi consentimiento para que la Emisora incorpore la información anual a que hace referencia el artículo 33, fracción I, inciso b), numeral 1 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y a Otros Participantes del Mercado de Valores, el Informe sobre los estados financieros que al efecto emití.

Lo anterior, en el entendido de que previamente me cercioré de que la información financiera contenida en los estados financieros básicos incluidos en el reporte anual de que se trate, así como cualquier otra información financiera incluida en dicho documento cuya fuente provenga de los mencionados estados financieros básicos o del dictamen que al efecto audite, coincide con la dictaminada, con el fin de que dicha información sea hecha del conocimiento público.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'H. Pacheco Soria', written over a horizontal line.

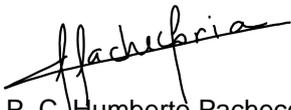
C. P. C. Humberto Pacheco Soria
Socio de Auditoría

Declaratoria del Auditor Externo

Los suscritos manifestamos bajo protesta de decir verdad, que los estados financieros consolidados adjuntos de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2019, que contiene el presente Reporte Anual, fueron dictaminados con fecha 5 de marzo de 2020 de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría.

Asimismo, manifestamos que hemos leído el presente reporte anual y basados en nuestra lectura y dentro del alcance del trabajo de auditoría realizado, no tenemos conocimiento de errores relevantes o inconsistencias en la información financiera que se incluye y cuya fuente proviene de los estados financieros dictaminados señalados en el párrafo anterior, ni de información financiera que haya sido omitida o falseada en este reporte anual, o que el mismo contenga información financiera que pudiera inducir a error a los inversionistas.

No obstante, los suscritos no fuimos contratados, y no realizamos procedimientos adicionales con el objeto de expresar nuestra opinión respecto de la otra información, contenida en el presente reporte anual, que no provenga de los estados financieros por nosotros dictaminados.



C. P. C. Humberto Pacheco Soria
Socio de Auditoría



C. P. C. Felipe Córdova Otero
Representante Legal

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

Estados financieros consolidados

Al y por los años terminados
el 31 de diciembre de 2021 y 2020
con el informe de los auditores independientes

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

Estados financieros consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Estados consolidados de situación financiera
- Estados consolidados de resultados
- Estados consolidados de resultados integrales
- Estados consolidados de variaciones en el capital contable
- Estados consolidados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros consolidados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Arca Continental, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los estados consolidados de resultados, de resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, 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 2021 y 2020, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, 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 del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con "Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia)" ("Código de Ética del IESBA"), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México por el "Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos" ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Estimación del valor de recuperación de los activos intangibles de vida indefinida

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la estimación del valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida, debido a que dicha estimación involucra un alto grado de subjetividad en la aplicación de juicios significativos para la identificación de los supuestos, los criterios e hipótesis utilizados por la Administración de la Compañía en la determinación del valor de recuperación de dichos activos de larga duración, además por la importancia de los saldos de dichos activos intangibles de vida indefinida, los cuales al 31 de diciembre de 2021 se integran principalmente por créditos mercantiles por \$57,219,349, contratos de embotellador por \$50,290,811 y marcas por \$3,629,669.

En las Notas 5 “Estimaciones contables y juicios críticos” y 12 “Crédito mercantil y activos intangibles, netos” de los estados financieros consolidados adjuntos, se describe con mayor detalle el análisis llevado a cabo por la Administración de la Compañía, sobre la evaluación de deterioro de los activos intangibles de vida útil indefinida, la cual incluye la estimación anual de los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) en las cuales están asignados dichos activos, para identificar y reconocer cualquier posible deterioro. La evaluación de deterioro involucra supuestos significativos que implican un alto grado de juicio profesional debido al análisis de supuestos futuros como la rentabilidad y condiciones económicas, tasas de descuento, márgenes operativos, el costo promedio ponderado de capital, y otros, los cuales son sensibles y se ven afectados por los cambios económicos, tecnológicos y condiciones de mercado, entre otros factores.

Cómo respondimos al asunto clave de auditoría

Analizamos los supuestos e hipótesis utilizados por la Administración de la Compañía para la identificación y agrupación de los activos de larga duración en cada UGE. Con relación al valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida, evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y verificamos la información de dichas proyecciones para cada UGE identificada, analizando su consistencia con las tendencias históricas y los planes de negocio a largo plazo aprobados por el Consejo de Administración para el período 2022 - 2026.

Por cada UGE, comparamos los resultados reales de los últimos cuatro años con las cifras presupuestadas para estos años en cada ejercicio anterior, para considerar lo adecuado de los supuestos considerados en las proyecciones.

En relación con los enfoques y supuestos utilizados por la Administración de la Compañía, involucramos a nuestros especialistas de valuación para asistirnos en la evaluación de la razonabilidad del enfoque utilizado por la Compañía para determinar el valor de recuperación de todas las UGEs (enfoque de ingresos considerando múltiplos de flujo operativo de salida para valor terminal), considerando el mercado para activos similares.

Comparamos los resultados de los cálculos de valores recuperables con el valor en libros de las UGEs, discutimos con la Administración las variaciones entre las metodologías utilizadas para el cálculo del valor de recuperación, y verificamos que se hubieran aplicado de forma consistente con el ejercicio anterior.

Analizamos el estudio de deterioro que realizó la Administración sobre sus activos de larga duración, y evaluamos la competencia, capacidades técnicas y objetividad de los especialistas valuadores internos de la Administración.

Asimismo, evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la identificación y determinación del valor de recuperación de los activos de larga duración que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2021.

Otra información contenida en el informe anual 2021 de la Compañía

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el "Reporte Anual"), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las NIIF, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor 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, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material, cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento 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 eficacia del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 continuar como negocio en marcha.

Evaluamos la presentación global, 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 de un modo que logran la presentación razonable.

Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Aldo A. Villarreal Robledo

Monterrey, N. L.
21 de febrero de 2022.

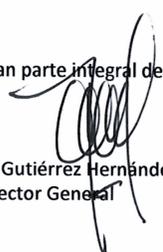
ARCA CONTINENTAL, S.A.B. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS

Estados consolidados de situación financiera

(En miles de pesos mexicanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	\$ 32,116,974	\$ 27,335,702
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8a)	12,806,423	9,212,914
Partes relacionadas (Nota 27)	1,965,316	977,695
Inventarios (Nota 9)	9,639,708	8,250,619
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	317,594	871,339
Pagos anticipados	585,636	451,010
Total activo circulante	57,431,651	47,099,279
Activo no circulante:		
Inversión en acciones de asociadas (Nota 10)	8,613,862	8,308,209
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 11)	68,789,909	69,658,796
Crédito mercantil y activos intangibles, neto (Nota 12)	117,342,882	116,424,326
Activos por derechos de uso, neto (Nota 13)	1,083,036	1,189,996
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 17)	3,632,245	2,590,689
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	175,092	-
Otros activos	958,243	702,344
Total activo no circulante	200,595,269	198,874,360
Total activo	\$ 258,026,920	\$ 245,973,639
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Deuda circulante (Nota 14)	\$ 7,546,533	\$ 7,132,136
Proveedores	12,329,853	8,028,352
Partes relacionadas (Nota 27)	4,119,234	2,649,481
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	17,198	334,987
Impuesto a la utilidad por pagar (Nota 25)	2,195,877	1,328,360
Pasivo por arrendamiento (Nota 13)	406,675	358,034
Otros pasivos (nota 15)	12,260,549	10,947,623
Total pasivo circulante	38,875,919	30,778,973
Pasivo no circulante:		
Deuda no circulante (Nota 14)	43,526,998	43,444,973
Pasivo por arrendamientos (Nota 13)	745,338	853,223
Beneficios a empleados (Nota 16)	5,797,979	5,249,179
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	21,894	357,150
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 17)	17,378,337	17,039,846
Otros pasivos (Nota 15)	1,543,357	830,106
Total pasivo no circulante	69,013,903	67,774,477
Total pasivo	107,889,822	98,553,450
Capital contable (Nota 18):		
Participación controladora:		
Capital social	981,959	981,959
Prima en emisión de acciones	43,051,569	45,086,473
Utilidades retenidas	73,120,289	69,882,571
Otros resultados integrales acumulados (Nota 19)	3,222,970	902,854
Total participación controladora	120,376,787	116,853,857
Participación no controladora	29,760,311	30,566,332
Total capital contable	150,137,098	147,420,189
Total pasivo y capital contable	\$ 258,026,920	\$ 245,973,639

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


 Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
 Director General


 Ing. Emilio Marcos Charur
 Director de Administración y Finanzas

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

Estados consolidados de resultados

(En miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Ventas netas (Nota 6)	\$ 183,366,377	\$ 169,313,779
Ingresos por NPSG (Notas 6 y 27)	2,379,992	2,272,068
Costo de ventas (Nota 21)	(102,413,689)	(94,881,270)
Utilidad bruta	83,332,680	76,704,577
Gastos de operación:		
Gastos de venta (Nota 21)	(48,504,225)	(45,806,543)
Gastos de administración (Nota 21)	(9,031,993)	(8,640,656)
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas (Nota 10)	105,701	61,961
Otros gastos, neto (Nota 22)	(541,231)	(846,934)
Utilidad de operación	25,360,932	21,472,405
Ingresos financieros (Nota 24)	4,548,808	6,501,092
Gastos financieros (Nota 24)	(7,841,799)	(9,977,006)
Resultado financiero, neto	(3,292,991)	(3,475,914)
Participación en las utilidades netas de asociadas (Nota 10)	4,456	4,247
Utilidad antes de impuestos	22,072,397	18,000,738
Impuesto a la utilidad (Nota 25)	(6,983,093)	(5,427,150)
Utilidad neta consolidada	15,089,304	12,573,588
Utilidad neta consolidada atribuible a:		
Participación controladora	12,282,048	10,276,089
Participación no controladora	2,807,256	2,297,499
	\$ 15,089,304	\$ 12,573,588
Utilidad por acción básica en pesos	\$ 6.99	\$ 5.84
Utilidad por acción diluida en pesos	\$ 6.99	\$ 5.84
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)	1,757,187	1,759,876

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


 Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
 Director General


 Ing. Emilio Marcos Charur
 Director de Administración y Finanzas

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

Estados consolidados de resultados integrales

(En miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Utilidad neta consolidada	\$ 15,089,304	\$ 12,573,588
Otras partidas del resultado integral consolidado, netas de impuestos a la utilidad:		
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Remediación del pasivo por beneficios diferidos, neto (Nota 19)	(156,145)	(391,626)
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo método de participación, neta (Nota 19)	(56,335)	(171,837)
	(212,480)	(563,463)
Partidas que podrían ser reclasificadas a resultados:		
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo, neto (Nota 19)	544,054	(6,046)
Efecto de conversión de entidades extranjeras (Nota 19)	2,348,598	3,639,072
	2,892,652	3,633,026
Total de otras partidas de la utilidad integral consolidado	2,680,172	3,069,563
Total resultado integral consolidado	\$ 17,769,476	\$ 15,643,151
Atribuible a:		
Participación controladora	\$ 14,602,164	\$ 12,745,994
Participación no controladora	3,167,312	2,897,157
Resultado integral consolidado	\$ 17,769,476	\$ 15,643,151

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


 Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
 Director General


 Ing. Emilio Marcos Charur
 Director de Administración y Finanzas

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

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

(En miles de pesos mexicanos)

	Participación controladora			Otros resultados integrales acumulados			Total participación controladora			Total capital contable		
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Utilidades retenidas									
Saldo al 1 de enero de 2020	\$ 981,959	\$ 45,089,220	\$ 68,391,858	\$ (1,567,051)	\$	\$ 112,895,986	\$ 28,490,691	\$	\$ 141,386,677			
Transacciones con los accionistas:												
Dividendos decretados en efectivo (Nota 18)	-	-	(8,680,273)	-	(8,680,273)	(8,680,273)	(821,516)	(9,501,789)				
Recompra de acciones propias (Nota 3w)	-	(2,747)	(105,103)	-	(107,850)	(107,850)	-	(107,850)				
Utilidad neta consolidada	-	(2,747)	(8,785,376)	-	(8,788,123)	(8,788,123)	(821,516)	(9,609,639)				
Total de otras partidas de la utilidad integral del año (Nota 19)	-	-	10,276,089	-	10,276,089	10,276,089	2,297,499	12,573,588				
Utilidad integral	-	-	10,276,089	-	2,469,905	2,469,905	599,658	3,069,563				
Saldo al 31 de diciembre de 2020	981,959	45,086,473	69,882,571	902,854	116,853,857	116,853,857	30,566,332	147,420,189				
Saldo al 1 de enero de 2021	981,959	45,086,473	69,882,571	902,854	116,853,857	116,853,857	30,566,332	147,420,189				
Transacciones con los accionistas:												
Dividendos decretados en efectivo (Nota 18)	-	-	(9,734,073)	-	(9,734,073)	(9,734,073)	(2,446,810)	(12,180,883)				
Recompra de acciones propias (Nota 3w)	-	(2,034,904)	723,210	-	(1,311,694)	(1,311,694)	-	(1,311,694)				
Adquisición de participación no controladora en subsidiarias (Nota 2)	-	-	(33,467)	-	(33,467)	(33,467)	(1,526,523)	(1,559,990)				
Utilidad neta consolidada	-	(2,034,904)	(9,044,330)	-	(11,079,234)	(11,079,234)	(3,973,333)	(15,052,567)				
Total de otras partidas de la utilidad integral del año (Nota 19)	-	-	12,282,048	-	12,282,048	12,282,048	2,807,256	15,089,304				
Utilidad integral	-	-	12,282,048	-	2,320,116	2,320,116	360,056	2,680,172				
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 981,959	\$ 43,051,569	\$ 73,120,289	\$ 3,222,970	\$ 120,376,787	\$ 120,376,787	\$ 29,760,311	\$ 150,137,098				

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

Lic. Arturo Gutiérrez-Hernández
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

(En miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2021	2020
Utilidad antes de impuestos	\$ 22,072,397	\$ 18,000,738
Ajustes por:		
Depreciación y amortización (Nota 21)	9,500,414	9,623,648
Bajas de propiedad, planta y equipo	969,880	1,384,241
Deterioro de clientes (Notas 8 y 21)	36,016	90,700
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo (Nota 22)	(99,743)	(119,723)
Costos relacionados con beneficios a los empleados (Nota 16)	658,592	644,872
Participación en las utilidades netas de asociadas (Nota 10)	(110,157)	(66,208)
Resultado financiero, neto (Nota 24)	2,945,741	3,214,678
	35,973,140	32,772,946
Cambios en el capital de trabajo:		
Cientes y otras cuentas por cobrar, neto	(4,865,884)	190,342
Inventarios	(1,466,190)	(365,762)
Proveedores, partes relacionadas	4,285,887	433,923
Instrumentos financieros derivados	(274,392)	(420,033)
Beneficios a los empleados	(613,868)	978,132
Otros pasivos	4,320,785	975,081
	1,386,338	1,791,683
Impuesto a la utilidad pagados	(6,639,488)	(5,533,277)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	30,719,990	29,031,352
Actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo (Nota 11)	(7,175,639)	(6,723,110)
Disposición de propiedades, planta y equipo	322,147	376,698
Adquisición de activos intangibles (Nota 12)	(232,824)	(172,550)
Inversión en acciones de compañías asociadas (Nota 10)	(243,838)	(316,665)
Dividendos cobrados de compañías asociadas (Nota 10)	35,436	34,216
Intereses cobrados y otros ingresos financieros (Nota 24)	765,161	977,794
Adquisición de negocios, neto de efectivo recibido por la misma (Nota 2)	(617,093)	-
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(7,146,650)	(5,823,617)
Actividades de financiamiento		
Obtención de deuda circulante y no circulante (Nota 14)	18,689,737	4,089,303
Pago de deuda circulante y no circulante (Nota 14)	(19,053,034)	(8,329,158)
Intereses pagados y otros gastos financieros (Nota 24)	(3,249,992)	(3,856,613)
Recompra de acciones propias (Nota 3w)	(1,311,694)	(107,850)
Porción de principal de pagos por arrendamientos (Nota 13)	(591,433)	(616,055)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(2,446,810)	(821,516)
Adquisición de Interés no Controlador	(1,559,990)	-
Dividendos pagados a la participación controladora (Nota 18)	(9,734,073)	(8,680,273)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(19,257,289)	(18,322,162)
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	4,316,051	4,885,573
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	465,221	398,849
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	27,335,702	22,051,280
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	\$ 32,116,974	\$ 27,335,702
Transacciones que no han requerido flujo de efectivo:		
Adquisición de activos por derecho de uso (Nota 13)	\$ 660,229	\$ 875,097

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

Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
Director General

Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

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

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, Perú y Estados Unidos. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas: refrescos de cola y de sabores, agua purificada y saborizada, lácteos y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones (véase Nota 26).

Adicionalmente, la Compañía produce, distribuye y vende alimentos y botanas bajo sus propias marcas Bokados, Wise y Deep River y otras marcas utilizadas por 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), Vending del Ecuador, S.A., Wise Foods, Inc. (Wise Foods), Old Lyme Gourmet, Co. (Deep River) y Carlita Snacks Carlisnacks CIA, LTDA (Carli Snacks).; así como productos lácteos de alto valor agregado bajo la marca Industrias Lácteas Toni, S.A. (Toni) en Ecuador.

AC realiza sus actividades a través de empresas subsidiarias de las cuales es propietaria o en las que controla directa o indirectamente la mayoría de las acciones comunes representativas de sus capitales sociales (véase Nota 28).

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.

2.

2. Eventos relevantes

2021

Adquisición de Carlisnacks

El 3 de junio de 2021, AC Alimentos y Botanas, S.A. de C.V., subsidiaria de AC, celebró un contrato para la adquisición del 100% de las acciones representativas del capital social de Carli Snacks, sociedad ecuatoriana que se dedica a elaboración y comercialización de papas fritas, botanas extruidas, tortillas, botanas proteicas y chips a base de plátano (“la adquisición”).

Al 31 de diciembre de 2021, AC Alimentos y Botanas se encuentra en proceso de determinar la distribución y registro final del precio de compra considerando los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos de Carli Snacks, lo anterior, debido principalmente a que a la fecha de estos estados financieros no se cuenta aún con las valoraciones necesarias de expertos independientes, por lo que la valuación y reconocimiento contable se concluirá dentro del período máximo de 12 meses posterior a la fecha de adquisición de conformidad con la NIIF 3 *Combinaciones de negocios*, asimismo, se estima que dichos valores no tengan una variación significativa con los valores a determinarse.

La siguiente tabla resume la contraprestación pagada por AC y la determinación preliminar del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos a la fecha de adquisición:

Activos y pasivos circulantes	\$ 14,743
Propiedad, planta y equipo	218,281
Activos intangibles	226,840
Impuestos diferidos	(102,152)
Activos netos adquiridos	<u>357,712</u>
Crédito mercantil	<u>306,918</u>
Total contraprestación pagada	<u>664,630</u>
Efectivo asumido en la transacción	(47,537)
Total contraprestación pagada neta	<u>\$ 617,093</u>

Adquisición del interés minoritario de Corporación Lindley, S.A. (CL)

Durante los meses de marzo a mayo de 2021, AC Bebidas suscribió acuerdos de compraventa de acciones con diversos tenedores en Perú, mediante el cual adquirió 51,737,189 acciones de inversión de CL, sin derecho a voto y representativas del 71.89% de dichas acciones de inversión. Como resultado de la compra de las acciones, AC Bebidas tiene a la fecha una participación igual al 93.85% de las acciones de inversión sin derecho a voto de CL.

2020

COVID-19

A finales del año 2019 comenzó a propagarse la enfermedad conocida como "COVID-19" en la región de Wuhan de la República Popular China. El 30 de enero de 2020, el Comité de Emergencias del Reglamento Sanitario Internacional de la Organización Mundial de Salud declaró una emergencia de salud internacional por el brote y propagación de la enfermedad COVID-19. Debido a que los casos de COVID-19 se extendieron a varios países, generando miles de muertes, la Organización Mundial de la Salud declaró a dicha enfermedad como una pandemia en marzo de 2020. La propagación del COVID-19 en todo el mundo, la declaración de la misma como pandemia y las acciones que han tomado los gobiernos, empresas y personas en todo el mundo, han generado una alta volatilidad en los mercados financieros globales, así como graves afectaciones económicas a nivel mundial. A la fecha de esos informes financieros consolidados, es imposible predecir cuánto tiempo durará la pandemia del COVID-19, o las medidas que serán tomadas para prevenir su propagación.

La propagación del COVID-19 y otros acontecimientos adversos relacionados con la salud pública en México, Estados Unidos, Argentina, Ecuador y Perú, podría tener un efecto adverso significativo en el negocio, situación financiera, resultados de las operaciones y perspectivas de AC. No obstante, AC ha modificado su estrategia y objetivos, para buscar mitigar los efectos e incertidumbre causados por la enfermedad "COVID-19".

Operaciones en Houston, Texas

En marzo de 2020, inicio operaciones la nueva planta y centro de distribución en Houston, Texas, cuya inversión fue de \$5,151,176 (US\$261.5 millones). Al 31 de diciembre de 2020 se había ejercido la totalidad de la inversión y al 31 de diciembre de 2019, se invirtieron \$4,169,174 (US\$216.1 millones).

Al 26 de febrero de 2021, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la nueva planta se encuentra operando 5 líneas de producción, como resultado de este proyecto, la Compañía replanteó su capacidad de producción, almacenaje y distribución en el territorio de Estados Unidos, logrando consolidar las actividades de 3 plantas, 4 bodegas y centros de distribución.

Modificaciones a especificaciones de etiquetado "NOM 051"

En marzo de 2020, la Secretaría de Economía en México publicó en el Diario Oficial de la Federación modificaciones a la Norma Oficial Mexicana 051-SCFI/SSA1-201 "Especificaciones generales de etiquetado para alimentos y bebidas no alcohólicas preenvasados - Información comercial y sanitaria ("NOM-051"). En la cual se destaca la inclusión obligatoria de sellos (información nutricional complementaria) y leyendas (precautorias/cafeína y edulcorantes).

4.

Estas modificaciones a la NOM-051 generaron un cambio en el negocio de AC, principalmente en el requerimiento de desarrollar y aplicar nuevos etiquetados que contengan la información nutricional a los productos de bebidas y alimentos a partir del 1 de diciembre de 2020. Los impactos por la aplicación de las modificaciones por NOM-51 fueron por \$281,400 relacionados a merma y baja de envase, los cuales se encuentran incluidos en los otros gastos, neto (véase Nota 22).

3. Resumen de las políticas contables significativas

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 21 de febrero de 2022, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros consolidados básicos y sus notas. Los estados financieros consolidados y notas serán presentados al Consejo de Administración para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Asamblea General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por la ley. La Compañía considera que los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2021 serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad más significativas seguidas por la Compañía, 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" o "IFRS" por sus siglas en inglés) emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB, por sus siglas en inglés). Las NIIF incluyen además todas las Normas Internacionales de Contabilidad ("NIC") vigentes, así como todas las interpretaciones relacionadas emitidas por el Comité de Interpretación de las NIIF ("IFRIC" por sus siglas en inglés), incluyendo aquellas emitidas previamente por el Comité de Interpretación de las NIC ("SIC" por sus siglas en inglés).

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por: (i) los instrumentos financieros derivados designados como coberturas que están medidos a valor razonable, (ii) los activos netos y los resultados de las operaciones de la Compañía en Argentina, economía que se considera hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa (véase Nota 3d.)

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

b) Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones por primera vez para su período de informe anual que comenzó el 1 de enero de 2021:

- Enmiendas a la NIIF 9, NIIF 7, NIIF 4 y NIIF 16: Reforma a las tasas de interés de referencia (fase 2).
- Modificaciones a la NIIF 16: Concesiones de renta relacionadas al Covid-19.

Las modificaciones mencionadas, no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

ii. Nuevas normas e interpretaciones que aún no han sido adoptadas

No se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por las que se podría esperar un impacto significativo sobre la Compañía 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 de conformidad con la NIIF 10. 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 y se dejan de consolidar a partir de la fecha en que cesa dicho control (véase Nota 28).

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

6.

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

Cuando el pago de cualquier porción de la contraprestación en efectivo es diferido, los montos a pagar en el futuro son descontados a su valor presente a la fecha de la transacción. La tasa de descuento utilizada es la tasa incremental de la deuda de la Compañía, siendo esta tasa similar a la que se obtendría en una deuda de fuentes de financiamiento independientes bajo términos y condiciones comparables, dependiendo de sus características. La contraprestación contingente se clasifica ya sea como capital o como un pasivo financiero. Los montos clasificados como pasivo financiero 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 y los pasivos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la adquirida sobre la base de sus valores razonables o por la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos de la adquirida, según se elija en cada caso. El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos se reconoce como crédito mercantil. Si el total de la contraprestación transferida, el interés minoritario reconocido y las participaciones previamente medidas son menores que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra inferior al precio del mercado, la diferencia se reconoce directamente en los estados consolidados 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.

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

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

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

8.

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 los estados consolidados 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 los estados consolidados de resultados cualquier diferencia entre el valor razonable de la inversión retenida, incluyendo cualquier contraprestación recibida de la disposición de parte de la participación y el valor en libros de la inversión.

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

v. Acuerdos conjuntos

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

Los ingresos originados por la operación conjunta por bienes o servicios adquiridos por la 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). AC como última Tenedora, ha definido el peso mexicano como su moneda funcional, la cual representa la moneda del entorno económico primario en donde opera como una entidad legal independiente; por lo tanto, la administración de la Compañía definió que los estados financieros consolidados se presenten en pesos mexicanos. En la Nota 28 se describe la moneda funcional de la Compañía y la de 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 los estados consolidados 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 son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera, dependiendo de si la moneda funcional de la subsidiaria se encuentra en un ambiente económico hiperinflacionario o no hiperinflacionario:

Ambiente económico no hiperinflacionario

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

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.

Ambiente económico hiperinflacionario

- Los activos, pasivos (incluyendo el crédito mercantil y los ajustes de valor razonable que surgen a la fecha de adquisición) y capital del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del estado de resultados, son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera, después de haber sido re-expresados en su moneda funcional; y

10.

- los activos, pasivos, capital, ingresos y gastos del período comparativo se mantienen de acuerdo a los importes obtenidos en la conversión del año en cuestión, es decir, de los estados financieros del período precedente. Dichos importes no se ajustan a los tipos de cambio posteriores debido a que la Compañía presenta su información financiera en pesos mexicanos, los cuales corresponden a una moneda de ambiente económico no hiperinflacionario.

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

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

	2021	2020
Pesos por dólar americano	20.52	19.94
Pesos por sol peruano	5.15	5.51
Pesos por peso argentino	0.20	0.24

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

	2021	2020
Pesos por dólar americano	20.39	21.63
Pesos por sol peruano	5.23	6.17
Pesos por peso argentino	0.21	0.31

Reexpresión de estados financieros consolidados

Antes de su conversión a pesos, moneda de informe de los estados financieros consolidados, la información financiera de las subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, se ajustan por los efectos de inflación para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda funcional. Para determinar si una economía es hiperinflacionaria, la Compañía evalúa las características cualitativas del entorno económico, así como las características cuantitativas establecidas por las NIIF, cuando la tasa de inflación acumulada en los últimos tres años es igual o mayor a 100%.

Inflación en Argentina

A partir del 1 de julio de 2018, la inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, por lo que el peso argentino fue calificado como la moneda de un ambiente económico hiperinflacionario. Derivado de esta situación, los estados financieros de las subsidiarias localizadas en dicho país, cuya moneda funcional es el peso argentino, han sido reexpresados atendiendo a los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias (“NIC 29”) y se han consolidado atendiendo los requerimientos de la NIC 21 “Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera”. El propósito de aplicar dichos requerimientos es considerar los cambios en el poder adquisitivo general del peso argentino y así presentar los estados financieros en la unidad de medida corriente a la fecha de reporte. Los estados financieros de dichas operaciones antes de la reexpresión, estaban elaborados utilizando el método del costo histórico.

El ajuste por inflación se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los índices de precios utilizados para la reexpresión de los estados financieros consolidados son:

Año	Índice
2021	582.4575
2020	385.8619
2019	283.4442

La información financiera de las subsidiarias en Argentina se reexpresan de la siguiente forma:

- a. Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- b. los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;
- c. los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 - 1) Al comienzo del primer período de aplicación de la NIC 29, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión, excepto por las utilidades retenidas, las cuales se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
 - 2) al final del primer período de aplicación y en períodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del período, o de la fecha de aportación, si es posterior.

12.

- d. Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- e. Las ganancias o pérdidas en poder adquisitivo, derivadas de la posición monetaria neta, se reconocen en el estado de resultados como parte del resultado financiero (véase Nota 24).

El reconocimiento inicial de la hiperinflación en los estados financieros consolidados donde la moneda de presentación no es la de una economía hiperinflacionaria, no requiere modificar los saldos comparativos. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el efecto combinado de hiperinflación y conversión de las subsidiarias en Argentina fue de \$1,223,544 y \$(176,629), respectivamente y se presenta en el efecto de conversión de entidades extranjeras dentro de otros resultados integrales.

e) Clasificación circulante - no circulante

La Compañía presenta los activos y pasivos en los estados consolidados de situación financiera con base en la clasificación de circulantes o no circulantes. Un activo se clasifica como circulante cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de explotación.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no circulantes.

Un pasivo se clasifica como circulante cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación.
- Se mantiene principalmente con fines de negociación.
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- no tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de sus pasivos como no circulantes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no circulantes.

f) 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.

g) Clientes y otras cuentas por cobrar

Los clientes y otras cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben liquidar en un plazo de 90 días y, por lo tanto, se clasifican como circulantes. Los clientes y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación a menos que contengan componentes de financiamiento significativos, en cuyo caso se reconocen a valor razonable. La Compañía mantiene los clientes y cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La provisión para pérdidas se basa en supuestos sobre el riesgo de incumplimiento y tasas de pérdida esperada. La Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF-9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar y utiliza el juicio al realizar estos supuestos y al seleccionar los datos para el cálculo de deterioro, basándose en información histórica de la Compañía, en las condiciones existentes en el mercado, así como en las estimaciones futuras al final de cada período de reporte.

Debido a la naturaleza de corto plazo de las otras cuentas por cobrar, su valor en libras se considera igual a su valor razonable. Para la mayoría de las cuentas por cobrar no circulantes, los valores razonables tampoco son significativamente diferentes de sus valores en libras.

h) Instrumentos financieros

Activos financieros

i. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- aquellos que se miden a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo y en donde esos flujos de efectivo cumplan con la definición de únicamente pagos de principal e intereses.

14.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registran en los resultados del ejercicio.

La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

ii. Reconocimiento y baja

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

iii. Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Los activos financieros con derivados implícitos son considerados en su totalidad cuando se determine si los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

Instrumentos de deuda

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en ingresos y costos financieros. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en los estados consolidados de resultados.

- Valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI): Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a VR-ORI. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos (gastos). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en ingresos y costos financieros y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en los estados consolidados de resultados.
- VR-resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos (gastos) en el período en el que surge.

La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

Instrumentos de capital

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros se reconocen en otros ingresos (gastos) financieros en los estados consolidados de resultados como corresponda.

iv. Deterioro

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF-9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar, ver la Nota 8a) para más detalles.

16.

v. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensaban y el monto neto es presentado en los estados consolidados 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.

i) Derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en la que el contrato se celebra y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada período de reporte. El reconocimiento de los cambios en el valor razonable depende de si el derivado está designado como instrumento de cobertura y, en caso afirmativo, de la naturaleza de la partida que se cubre. La Compañía designa ciertos derivados como:

- Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o un compromiso firme (coberturas de valor razonable).
- Cobertura de un riesgo particular asociado con los flujos de efectivo de activos y pasivos reconocidos.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, el objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo sus transacciones de cobertura.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados designados en relaciones de cobertura se describen en la Nota 20. Los movimientos en la reserva de cobertura en el capital neto se muestran en la Nota 19. El valor razonable completo de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses; se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

i. Coberturas de flujo de efectivo que califican para la contabilidad de cobertura

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital. La ganancia o pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en resultados en ingresos y gastos financieros.

Cuando se utilizan contratos de opciones para cubrir operaciones previstas, la Compañía designa solo el valor intrínseco de las opciones como instrumento de cobertura.

Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva del cambio en el valor intrínseco de las opciones se reconocen en la reserva de cobertura de flujo de efectivo dentro del capital. Los cambios en el valor en el tiempo de las opciones que se relacionan con la partida cubierta (valor en el tiempo alineado) se reconocen dentro de otros resultados integrales (ORI) en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital.

Cuando se utilizan contratos forward para cubrir transacciones previstas la Compañía generalmente designa solo el cambio en el valor razonable del contrato forward relacionado con el componente spot como el instrumento de cobertura. Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva del cambio en el componente spot de los contratos forward se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital. El cambio en el elemento forward del contrato que se refiere a la partida cubierta ("elemento forward alineado") se reconoce en otros resultados integrales en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital. En algunos casos, la Compañía puede designar el cambio total en el valor razonable del contrato forward (incluyendo los puntos forward) como instrumento de cobertura. En tales casos, las pérdidas o ganancias correspondientes a la parte efectiva del cambio en el valor razonable de la totalidad del contrato forward se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital.

Los importes acumulados en el capital se reclasifican en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado, de la siguiente manera:

- Cuando, posteriormente, la partida cubierta resulta en el reconocimiento de un activo no financiero, tanto las ganancias y pérdidas de cobertura diferidas como el valor del tiempo diferido de los contratos de opción o los puntos forward (si los hay) se incluyen en el costo inicial del activo. Los importes diferidos se reconocen en última instancia en el resultado del período, ya que el elemento cubierto afecta a la ganancia o pérdida.
- La ganancia o pérdida relacionada con la parte efectiva de los swaps de tasa de interés que cubren los préstamos de tasa variable se reconoce en resultados dentro de "gastos financieros" al mismo tiempo que el gasto por intereses de los préstamos cubiertos.

Cuando un instrumento de cobertura vence, es vendido o terminado, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida diferida acumulada y los costos diferidos de cobertura en capital, permanecen en ese momento en el capital hasta que la transacción prevista ocurra, dando como resultado el reconocimiento de un activo no financiero. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada y los costos diferidos de cobertura que se hayan reportado en el capital se reclasifican inmediatamente a resultados.

ii. Derivados que no califican para la contabilidad de cobertura

Ciertos instrumentos derivados no califican para la contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califica para la contabilidad de cobertura son reconocidos inmediatamente en resultados y se incluyen en otros ingresos/(gastos).

18.

j) 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.

k) Pagos anticipados

Los pagos anticipados representan aquellas erogaciones por concepto de seguros o publicidad 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.

l) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se valúan a su costo, excepto por los activos de Argentina, cuya economía es considerada hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, 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 atribuibles al 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 los estados consolidados 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 período 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. Al 31 de diciembre 2021 y 2020, la determinación de dichos costos se basa en financiamientos específicos y generales.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada período de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan 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 los estados consolidados de resultados.

Envase retornable y no retornable

La Compañía opera envase retornable y no retornable. El envase retornable es registrado como activo fijo en el 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 (bajo condiciones de préstamo).

20.

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

m) Arrendamientos

La Compañía arrienda varias oficinas, almacenes, maquinaria, equipos y vehículos. Los contratos de renta se realizan normalmente por periodos fijos, pero pueden tener opciones de extensión de plazo. Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen obligaciones de cumplimiento además de la garantía de los mismos activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y no arrendamiento. La Compañía asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de inmuebles y equipos de transporte para los cuales la Compañía es un arrendatario, la Compañía ha optado, tal y como lo permite el expediente práctico de la NIIF 16, por no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento y, en cambio, los contabiliza como un componente de arrendamiento único.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento y
- cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio.

El activo de derecho de uso generalmente se deprecia en línea recta durante el período más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

La NIIF 16 ofrece expedientes prácticos, por lo tanto, los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos de cómputo y telecomunicaciones y artículos de mobiliario de oficina.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos y
- pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa.

Los pagos de arrendamiento que se harán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental de la Compañía, que es la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Donde es posible, utiliza el financiamiento reciente de terceros recibido por el arrendatario, como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros.
- Utiliza otros enfoques donde comienza con una tasa de interés libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito para los arrendamientos mantenidos, para aquellas subsidiarias que no cuentan con financiamiento reciente de terceros, y
- realiza ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías similares.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se revalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con certeza razonable que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

22.

n) Activos intangibles

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de un negocio 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" en los estados consolidados de situación financiera y se reconoce a su costo, excepto por aquellos activos de Argentina, considerada una economía hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, 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 de las marcas propiedad de TCCC en los territorios en que opera la Compañía, b) marcas con las que Nacional de Alimentos y Helados, S.A. de C.V. (Nayhsa), Wise Foods, Deep River, Tonicorp e Inalecsa comercializan sus productos, las cuales se consideran de alto valor y posicionamiento en el mercado y c) derechos de distribución de Tonicorp, Monster Energy y Ades. Los contratos de embotellador mencionados tienen ciertas fechas de vencimiento y no garantizan que sean perpetuos, sin embargo, la Compañía considera, con base en su experiencia propia y evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véase Notas 5, 12 y 26). Las marcas y los derechos de distribución no tienen una vigencia y son los que utiliza la Compañía para operar en sus segmentos de botanas y lácteos. Estos activos intangibles de vida indefinida se asignan a las 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 algunas combinaciones de negocios y a ciertos derechos de distribución, ciertas marcas y software, los cuales se amortizan en períodos 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.

o) 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 de 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.

p) Proveedores y otras cuentas por pagar

Estos saldos representan los pasivos por bienes y servicios prestados a la Compañía antes del final del ejercicio que no han sido pagados. Los proveedores y otras cuentas por pagar se presentan como pasivos circulantes, a menos que el pago no sea pagadero dentro de los 12 meses posteriores al período de reporte. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los valores en libros de proveedores y otras cuentas por pagar se consideran iguales a sus valores razonables, debido a su naturaleza a corto plazo.

q) Deuda

La deuda se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. La deuda se reconoce 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 los estados consolidados de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método de tasa de interés efectiva.

24.

Los préstamos se eliminan de los estados consolidados de situación financiera cuando la obligación especificada en el contrato es cumplida cancelada o se expira. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que ha sido extinguido o transferido a otra parte y la contraprestación pagada, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, se reconoce en resultados como otros ingresos o costos financieros.

r) Impuestos a la utilidad

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en los estados consolidados de resultados, 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 atendiendo las consideraciones tomadas por la Administración para la acumulación o deducibilidad de las partidas correspondientes. 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. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, basado en las revisiones periódicas del cálculo del impuesto a la utilidad diferido, la Compañía optó por reconocer de manera integral el valor de las obligaciones relacionadas a beneficios a empleados en México, lo cual tuvo un efecto aproximado de \$707,654.

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 al cierre de cada período de reporte. Para ello, la Administración aplica su juicio profesional para determinar la probabilidad de que las posiciones que haya adoptado sean sujetas de pago, considerando la documentación de cada posición y las expectativas de las autoridades en sus facultades de revisión. Por lo tanto, 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 período 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.

s) 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 períodos 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 los estados consolidados de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al final del período 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 período en que se producen.

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

26.

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 de 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 aceptarían 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, participación de los trabajadores en las utilidades, gratificaciones 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.

t) 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 consolidados y se registran con base en la mejor estimación realizada por la Administración.

u) 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.

v) 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.

w) Fondo para recompra de acciones propias

La Asamblea de Accionistas autoriza periódicamente desembolsar un importe máximo para la adquisición de acciones propias. Al ocurrir una recompra de acciones propias, se convierten en acciones en tesorería y su importe se carga al capital contable a su precio de compra. Estos importes se expresan a su valor histórico.

x) 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.

y) Reconocimiento de ingresos

La Compañía produce y vende bebidas carbonatadas y no carbonatadas de las marcas de TCCC, lácteos, alimentos y botanas al por mayor en los mercados en donde opera con base en acuerdos formales e informales que se mantienen con diferentes clientes en los Canales Moderno (supermercados, autoservicios y similares) y Tradicional, en los cuales los precios son negociados continuamente dada la alta rotación de los productos y la competitividad que requiere mantener en el mercado. Los ingresos por estas ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y representa los montos por cobrar por la venta de productos, neto de descuentos, devoluciones e impuestos. La Compañía reconoce sus ingresos cuando se transfiere el control de los productos, siendo esto cuando los productos se entregan al cliente, y no existe una obligación no satisfecha que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega es efectiva cuando los productos se entregan en la ubicación específica, el riesgo de pérdida se ha transferido al cliente y el cliente ha aceptado los productos. Por lo mencionado se concluye que los ingresos de la Compañía son generados en un punto específico en el tiempo.

28.

En el Canal Moderno el producto a menudo se vende con descuentos por volumen con base en las ventas totales durante un período que normalmente es menor a 12 meses dada la dinámica del desplazamiento de los productos en el mercado. Los ingresos de estas ventas se reconocen con base en el precio establecido en los acuerdos, neto de los descuentos por volumen estimados. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever los descuentos, utilizando el método de valor esperado. Ningún elemento de financiamiento se considera presente debido a que las ventas se realizan en su mayoría de contado para Canal Tradicional o con un plazo de crédito para Canal Moderno.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los productos son entregados y el pago no es de contado y solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

Los descuentos sobre ventas son considerados contraprestaciones variables y se reflejan en las facturas del cliente, por lo tanto, los descuentos se registran al momento de la venta, es decir, los ingresos se registran netos de los descuentos. En el precio de lista ya está descontado por lo que no es necesario realizar alguna estimación.

z) 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.

aa) Acuerdo de incentivos para el embotellador

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

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 y otros insumos), 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 y otros insumos, 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.

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 México y Perú (véase Nota 14).

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, pesos argentinos, dólares americanos y en soles peruanos. Durante 2021 y 2020, el 42.66% y 41.45% de las ventas se generaron en pesos mexicanos, el 4.52% y 3.34% en pesos argentinos, el 44.33% y 46.49% en dólares americanos y el 8.49% y 8.73% en soles peruanos. Estas monedas corresponden a la moneda funcional de cada entidad que se consolida (véase Nota 28).

A continuación, se detalla la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente. 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					
	2021			2020		
	Dólar americano	Peso argentino	Soles peruanos	Dólar americano	Peso argentino	Soles peruanos
Activos monetarios	\$ 36,101,637	\$ 3,012,734	\$ 4,097,891	\$ 35,913,084	\$ 1,975,225	\$ 3,340,142
Pasivos monetarios	(15,313,985)	(1,304,630)	(4,780,574)	(14,663,069)	(951,978)	(6,049,176)
Pasivos monetarios no circulantes	(22,915,015)	(38,166)	(3,549,220)	(20,108,554)	(28,246)	(3,382,820)
Posición neta	\$ (2,127,363)	\$ 1,669,938	\$ (4,231,904)	\$ 1,141,461	\$ 995,001	\$ (6,091,854)

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 2021 y 2020, respectivamente.

	Variación hipotética (manteniendo todas las otras variables constantes)	
	2021	2020
Aumento/(Disminución) de un peso respecto al dólar	\$ (103,694)	\$ 57,259
(Disminución) de 50 centavos respecto al peso argentino	(4,195,824)	(2,097,388)
Aumento de 50 centavos respecto al sol peruano	411,240	552,950

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

El valor intrínseco de las opciones de moneda extranjera se determina con referencia al tipo de cambio spot del mercado relevante. El diferencial entre la tasa de ejercicio contratada y el tipo de cambio spot del mercado descontado se define como el valor del tiempo. Se descuenta cuando es material.

Los cambios del valor en el tiempo de las opciones que se relacionan con los elementos cubiertos se difieren en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital y se amortiza el valor tiempo linealmente a resultados.

Véase Nota 20 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera.

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 (por sus siglas en inglés de la London InterBank Offered Rate). Las tasas fijas exponen a la compañía al riesgo de valor razonable.

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.

32.

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 2021 y 2020 la Compañía mantiene un Swap de tasa de interés para cubrir \$1,000,000 de tasa variable a tasa fija al 7.369% (véase Nota 14). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 mantiene dos swaps de tasa de interés para cubrir \$2,450,000 de tasa variable a fija al 7.225%.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, parte de la deuda, considerando su valor en pesos estaba referenciada a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, \$16,819 y \$34,078 millones que respecto de la deuda total representan el 33% y 67%, respectivamente.

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 que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2021 y 2020, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectivas, se encuentran detallados en la Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, si la TIIE o la tasa LIBOR se hubieran incrementado 100 puntos base (1.00%) manteniendo todos los demás factores de riesgo constantes, hubiera impactado de manera desfavorable en los resultados integrales por \$128,184 y \$10,532 (\$146,450 y \$13,509 2020), respectivamente.

Véase Nota 20 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera.

c) Riesgo de precio de materias primas y otros insumos

La principal exposición a la variación de precios de materias primas y otros insumos utilizados en su producción, se encuentra relacionada con el abastecimiento de edulcorantes, diésel, aluminio para latas y envases plásticos utilizados en la producción de bebidas gaseosas. Adicionalmente, la Compañía se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación por tipo de cambio en los precios de adquisición de edulcorantes, diésel, aluminio para latas y envases plásticos en dólares principalmente que representan en su conjunto aproximadamente 21% del costo de venta de bebidas al 31 de diciembre de 2021 (aproximadamente 21% en 2020). La Compañía realiza actividades de cobertura sobre compras de estas materias primas e insumos, a fin de evitar variaciones en el precio por tipo de cambio (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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) favorable en el capital contable por (\$4,631) y (\$1,639) en 2021 (\$14,843) y \$1,124 en 2020), 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.

Véase Nota 20 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de precio de materias primas y otros insumos.

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Durante 2021 y 2020, el 40.76% y 47.26%, respectivamente, de las ventas de la Compañía correspondieron a operaciones de contado y un 37.40% y 37.23% de las ventas netas de 2021 y 2020, respectivamente, se realizaron a clientes institucionales.

Véase Nota 8 para mayor información sobre riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez

La Compañía financia sus requerimientos de liquidez y recursos de capital principalmente a través del efectivo generado de las operaciones propias y de las emisiones de deuda y bonos privados a corto, 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 del gobierno federal y de deuda bancaria. AC no invierte en papel privado y / o corporativo.

Los factores que podrían disminuir las fuentes de liquidez incluyen una reducción importante en la demanda, o en el precio de los productos, cada uno de los cuales pudiera limitar el monto de efectivo generado de operaciones, y una reducción de la calificación corporativa de crédito, lo cual pudiera deteriorar la liquidez e incrementar los costos de deuda nueva. La liquidez de la Compañía también se ve afectada por factores tales como la depreciación o apreciación del peso mexicano 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 2021 y 2020, son:

Al 31 de diciembre de 2021	Menos de un año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Deuda circulante y no circulante	\$ 11,143,754	\$ 20,400,081	\$ 12,333,853	\$ 22,443,938	\$ 66,321,626
Proveedores, partes relacionadas, instrumentos financieros derivados y acreedores diversos	17,892,306	-	21,894	-	17,914,200
Pasivo por arrendamiento circulante y no circulante	409,004	505,246	334,413	360,650	1,609,313
	\$ 29,445,064	\$ 20,953,327	\$ 12,690,160	\$ 22,804,588	\$ 85,845,139

Al 31 de diciembre de 2020	Menos de un año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Deuda circulante y no circulante	\$ 9,623,891	\$ 22,400,784	\$ 6,214,838	\$ 25,268,687	\$ 63,508,200
Proveedores, partes relacionadas, instrumentos financieros derivados y acreedores diversos	12,068,523	-	357,150	-	12,425,673
Pasivo por arrendamiento circulante y no circulante	447,142	509,681	272,829	220,409	1,450,061
	<u>\$ 22,139,556</u>	<u>\$ 22,910,465</u>	<u>\$ 6,844,817</u>	<u>\$ 25,489,096</u>	<u>\$ 77,383,934</u>

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 en el índice de deuda neta a UAFIDA (EBITDA por sus siglas en inglés) Consolidada.

Esta razón se calcula mediante la deuda neta dividida entre la UAFIDA, la cual es la forma en que la Compañía mide su flujo operativo. La deuda neta se calcula restando a la deuda total (incluyendo las porciones circulantes y no circulantes como se muestra en los estados consolidados de situación financiera) el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo.

La razón de deuda neta entre la UAFIDA al 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue como se muestra a continuación:

	2021	2020
Deuda total (Nota 14)	\$ 51,073,531	\$ 50,577,109
Menos efectivo y equivalentes (Nota 7)	(32,116,974)	(27,335,702)
Deuda neta	18,956,557	23,241,407
UAFIDA (Nota 6)	35,405,533	32,147,387
	<u>0.54</u>	<u>0.72</u>

El índice resultante del cálculo de estas razones financieras se encuentra dentro de los parámetros de cumplimiento de la Compañía el cual es de máximo 3.

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 según las circunstancias.

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

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

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

i. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas, incluido el crédito mercantil, involucra la estimación de los valores de recuperación (valor en uso o valor razonable menos los costos de disposición). 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 de recuperación son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y/o 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, ya que en caso de que los resultados reales fueran inferiores a las estimaciones tendría que registrarse un cargo por deterioro.

ii. Beneficios por pensiones

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

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

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

i. Inversión en asociadas

La administración ha evaluado el nivel de influencia que la Compañía tiene en su inversión en Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. 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 28).

38.

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 los cuales 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 a la evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos, y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véase Nota 26).

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 los que se mencionan a continuación:

- Bebidas (incluye bebidas carbonatadas, no carbonatadas, lácteas, agua purificada de garrafón y agua en formato individual): Este segmento produce, distribuye y vende bebidas refrescantes de las marcas de TCCC, en diversos territorios de México, Estados Unidos, Argentina, Ecuador y Perú y bebidas lácteas de las marcas Santa Clara en México y Toni en Ecuador. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas, refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada en formato individual, bebidas lácteas y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones.
- 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 NIIF 8 para cualquiera de los años reportados. De conformidad con esta norma, los segmentos operativos con un total de ingresos iguales o menores al 10% de los ingresos totales de la Compañía no requieren ser reportados individualmente y pueden agruparse con otros segmentos operativos que no cumplen con dicho límite, siempre y cuando la suma de estos segmentos operativos agrupados no exceda el 25% de los ingresos totales. Estos segmentos, comprenden los siguientes negocios complementarios:

- a. Bebidas en formato individual que se comercializan en máquinas vending (México y Perú)
- b. Alimentos y botanas (México, Ecuador, Perú y Estados Unidos).

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

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

	Al 31 de diciembre de 2021							Total
	Bebidas				Otros			
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	México y otros	Eliminaciones	
Estado de resultados:								
Ventas por segmentos	\$ 74,846,427	\$ 8,323,732	\$ 11,331,833	\$ 14,311,271	\$ 67,209,152	\$ 11,310,222	\$ (1,586,268)	\$ 185,746,369
Ventas inter-segmentos	\$ (1,030,659)	\$ -	\$ (6,893)	\$ (82,113)	\$ -	\$ (466,603)	\$ 1,586,268	\$ -
Ventas con clientes externos	\$ 73,815,768	\$ 8,323,732	\$ 11,324,940	\$ 14,229,158	\$ 67,209,152	\$ 10,843,619	\$ -	\$ 185,746,369
Utilidad (pérdida) de operación	\$ 15,965,865	\$ 625,257	\$ 927,339	\$ 2,062,317	\$ 6,790,287	\$ (1,010,133)	\$ -	\$ 25,360,932
Flujo operativo ⁽¹⁾	\$ 18,854,780	\$ 1,390,522	\$ 2,051,999	\$ 3,233,829	\$ 9,475,950	\$ 398,453	\$ -	\$ 35,405,533
(Ingresos) gastos no recurrentes	\$ (95,125)	\$ 134,600	\$ 110,040	\$ 26,519	\$ 292,505	\$ 75,648	\$ -	\$ 544,187
Depreciación y amortización	\$ 2,984,040	\$ 630,665	\$ 1,014,620	\$ 1,144,993	\$ 2,393,158	\$ 1,332,938	\$ -	\$ 9,500,414
Ingresos financieros	\$ 2,244,919	\$ 12,461	\$ 80,596	\$ 2,106,012	\$ 25,863	\$ 78,957	\$ -	\$ 4,548,808
Gastos financieros	\$ 4,084,522	\$ 142,652	\$ 190,952	\$ 2,610,376	\$ 712,643	\$ 100,654	\$ -	\$ 7,841,799
Participación en (pérdidas) utilidades netas asociadas	\$ (10,763)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 15,219	\$ -	\$ -	\$ 4,456
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 14,115,499	\$ 495,065	\$ 816,983	\$ 1,557,952	\$ 6,118,725	\$ (1,031,827)	\$ -	\$ 22,072,397
Estado de situación financiera:								
Activos totales	\$ 83,689,099	\$ 10,628,873	\$ 23,182,030	\$ 38,528,155	\$ 103,380,078	\$ 12,956,885	\$ (14,338,200)	\$ 258,026,920
Inversión en asociadas ⁽²⁾	\$ 7,535,197	\$ 428,515	\$ -	\$ -	\$ 650,150	\$ -	\$ -	\$ 8,613,862
Pasivos totales	\$ 53,039,939	\$ 1,824,399	\$ 5,645,617	\$ 12,665,972	\$ 36,592,436	\$ 3,779,169	\$ (5,657,710)	\$ 107,889,822
Inversión en activos fijos (Capex) ⁽³⁾	\$ 3,331,856	\$ 440,578	\$ 618,697	\$ 571,915	\$ 1,859,815	\$ 352,778	\$ -	\$ 7,175,639

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

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

(3) Indica las adiciones del ejercicio presentadas en los estados consolidados de flujo de efectivo.

Al 31 de diciembre de 2020

	Bebidas				Otros			Total
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	México y otros	Eliminaciones	
Estado de resultados:								
Ventas por segmentos	\$ 67,162,281	\$ 5,647,112	\$ 11,422,423	\$ 14,485,587	\$ 63,770,928	\$ 10,582,086	\$ (1,484,570)	\$ 171,585,847
Ventas inter-segmentos	\$ (934,415)	\$ -	\$ (6,004)	\$ (144,238)	\$ -	\$ (399,913)	\$ 1,484,570	\$ -
Ventas con clientes externos	\$ 66,227,866	\$ 5,647,112	\$ 11,416,419	\$ 14,341,349	\$ 63,770,928	\$ 10,182,173	\$ -	\$ 171,585,847
Utilidad de operación	\$ 13,422,785	\$ 291,273	\$ 910,772	\$ 1,723,372	\$ 5,485,365	\$ (361,162)	\$ -	\$ 21,472,405
Flujo operativo ⁽¹⁾	\$ 16,657,319	\$ 812,946	\$ 2,099,143	\$ 3,336,859	\$ 8,676,649	\$ 564,471	\$ -	\$ 32,147,387
Gastos no recurrentes	\$ 281,138	\$ 12,766	\$ 100,899	\$ 171,399	\$ 431,440	\$ 53,692	\$ -	\$ 1,051,334
Depreciación y amortización	\$ 2,953,396	\$ 508,907	\$ 1,087,472	\$ 1,442,088	\$ 2,759,844	\$ 871,941	\$ -	\$ 9,623,648
Ingresos financieros	\$ 4,871,194	\$ 41,698	\$ 47,848	\$ 1,442,622	\$ 32,974	\$ 64,756	\$ -	\$ 6,501,092
Gastos financieros	\$ 6,532,915	\$ 115,652	\$ 231,357	\$ 2,259,341	\$ 731,242	\$ 106,499	\$ -	\$ 9,977,006
Participación en (pérdidas) utilidades netas asociadas	\$ (10,708)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14,955	\$ -	\$ -	\$ 4,247
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 11,750,356	\$ 217,319	\$ 727,262	\$ 906,653	\$ 4,802,052	\$ (402,904)	\$ -	\$ 18,000,738
Estado de situación financiera:								
Activos totales	\$ 69,758,460	\$ 8,132,676	\$ 22,293,566	\$ 40,771,094	\$ 101,271,081	\$ 12,110,099	\$ (8,363,337)	\$ 245,973,639
Inversión en asociadas ⁽²⁾	\$ 7,380,576	\$ 339,813	\$ -	\$ -	\$ 587,820	\$ -	\$ -	\$ 8,308,209
Pasivos totales	\$ 43,492,611	\$ 1,335,643	\$ 5,612,425	\$ 14,004,605	\$ 35,803,677	\$ 2,932,084	\$ (4,627,595)	\$ 98,553,450
Inversión en activos fijos (Capex) ⁽³⁾	\$ 3,428,172	\$ 243,354	\$ 434,215	\$ 312,650	\$ 1,998,783	\$ 305,936	\$ -	\$ 6,723,110

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

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

(3) Indica las adiciones del ejercicio presentadas en los estados consolidados de flujo de efectivo.

42.

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

	Al 31 de diciembre de 2021			
	Ventas con clientes	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 78,642,018	\$ 23,372,684	\$ 8,237,790	\$ 11,579,914
Perú	14,693,659	13,663,041	9,680,557	11,504,749
Estados Unidos	71,702,767	21,525,034	23,998,581	31,837,433
Argentina	8,323,732	3,312,017	3,105,524	726,727
Ecuador	12,384,193	6,917,133	12,196,897	4,474,710
Total	<u>\$ 185,746,369</u>	<u>\$ 68,789,909</u>	<u>\$ 57,219,349</u>	<u>\$ 60,123,533</u>

	Al 31 de diciembre de 2020			
	Ventas con clientes	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 70,174,497	\$ 23,217,601	\$ 8,235,073	\$ 11,726,159
Perú	14,770,490	15,277,730	10,363,895	12,431,548
Estados Unidos	68,651,772	21,699,814	23,319,531	31,622,043
Argentina	5,647,112	2,737,463	2,462,682	584,779
Ecuador	12,341,976	6,726,188	11,547,988	4,130,628
Total	<u>\$ 171,585,847</u>	<u>\$ 69,658,796</u>	<u>\$ 55,929,169</u>	<u>\$ 60,495,157</u>

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ninguno de los clientes de AC aporta en lo individual o en el agregado más del 10% de sus ingresos.

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.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	2021	2020
Efectivo en caja	\$ 206,667	\$ 109,249
Depósitos bancarios a corto plazo	8,411,655	11,141,599
Inversiones de corto plazo (menores a tres meses)	23,498,652	16,084,854
Total efectivo y equivalentes de efectivo	<u>\$ 32,116,974</u>	<u>\$ 27,335,702</u>

8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

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

	2021	2020
Clientes	\$ 9,609,272	\$ 7,942,298
Estimación de deterioro de clientes	(338,895)	(352,798)
Clientes, neto	9,270,377	7,589,500
Impuesto sobre la renta y otros	1,684,210	602,253
Documentos y otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	943,871	445,245
Deudores diversos	907,965	575,916
	<u>\$ 12,806,423</u>	<u>\$ 9,212,914</u>

⁽¹⁾ Documentos y otras cuentas por cobrar netos de la pérdida esperada.

Las cuentas por cobrar están denominadas en las siguientes monedas:

	2021	2020
Pesos mexicanos	\$ 5,343,206	\$ 3,213,553
Soles peruanos	485,790	471,274
Pesos argentinos	626,247	419,107
Dólares estadounidenses	6,351,180	5,108,980
	<u>\$ 12,806,423</u>	<u>\$ 9,212,914</u>

Deterioro de clientes

Los clientes están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF-9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar a clientes.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar a clientes se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un período de 24 meses antes del 31 de diciembre de 2021 o 31 de diciembre de 2020, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este período. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar.

44.

Sobre esta base, la estimación para deterioro de clientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se determinó de la siguiente manera para las cuentas por cobrar a clientes:

	Otros circulantes	Circulante	De 1 a 30 días vencida	De 31 a 60 días vencida	De 61 a 90 días vencida	De 91 a 180 días vencida	Más de 180 días vencida	Total
Al 31 de diciembre de 2021								
Tasa promedio de pérdida esperada	-	1.27%	13.88%	13.73%	13.73%	1.00%	77.80%	-
Importe bruto en libros de cuentas por cobrar	\$ 145,258	\$ 8,274,870	\$ 771,155	\$ 58,338	\$ 41,707	\$ 74,846	\$ 243,098	\$ 9,609,272
Provisión de deterioro de clientes	\$ -	\$ (96,880)	\$ (21,017)	\$ (2,874)	\$ (1,218)	\$ (21,955)	\$ (194,951)	\$ (338,895)
Al 31 de diciembre de 2020								
Tasa promedio de pérdida esperada	-	1.81%	1.39%	1.39%	1.39%	1.00%	86.77%	-
Importe bruto en libros de cuentas por cobrar	\$ 51,678	\$ 6,876,977	\$ 671,849	\$ 54,370	\$ 57,362	\$ 47,368	\$ 182,694	\$ 7,942,298
Provisión de deterioro de clientes	\$ -	\$ (172,020)	\$ (10,019)	\$ (1,349)	\$ (2,262)	\$ (403)	\$ (166,745)	\$ (352,798)

Los saldos finales de las estimaciones para deterioro de clientes de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se ajustan a las estimaciones para pérdidas iniciales de la siguiente manera:

	2021	2020
Saldos iniciales al 1 de enero	\$ 352,798	\$ 342,141
Aumento de la estimación para deterioro de clientes reconocida en resultados durante el año	36,016	90,700
Cuentas por cobrar canceladas durante el año como incobrables	(48,896)	(75,264)
Cantidad no utilizada revertida	(1,023)	(4,779)
Provisión de pérdidas al 31 de diciembre	\$ 338,895	\$ 352,798

Las cuentas por cobrar a clientes se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con la Compañía y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un período superior a 180 días vencidos.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

b) Activos financieros a costo amortizado

Otros activos a costo amortizado, que incluyen cuentas por cobrar a partes relacionadas también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF-9, a la fecha no se ha identificado pérdidas por deterioro.

9. Inventarios

Los inventarios se integran como sigue:

	2021	2020
Materias primas	\$ 3,732,823	\$ 3,057,228
Productos terminados	3,898,076	3,440,712
Materiales y refacciones	1,929,687	1,679,427
Productos en proceso	79,122	73,252
	<u>\$ 9,639,708</u>	<u>\$ 8,250,619</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se reconocieron en resultados \$89,579,809 y \$82,434,501, respectivamente, correspondiente a inventarios consumidos (incluye (\$24,691) y \$49,280, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto).

10. Inversión en acciones de asociadas

Las inversiones en acciones de asociadas se integran como sigue:

	2021	2020
Saldo inicial	\$ 8,308,209	\$ 8,168,311
Adiciones	143,838	316,665
Efecto de la NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	143,428	86,447
Bajas y/o traspasos	-	(123,369)
Dividendos cobrados	(35,436)	(34,216)
Participación en los resultados de asociadas	110,157	66,208
Participación en otros resultados integrales de asociadas	(56,334)	(171,837)
Saldo final	<u>\$ 8,613,862</u>	<u>\$ 8,308,209</u>

A continuación, se presentan las asociadas de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020, las cuales, en opinión de la Administración, son materiales y estratégicas para la Compañía debido principalmente a que se relacionan con la actividad principal del grupo. 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. de C.V. 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.

Los movimientos para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se analizan como sigue:

	País de constitución	Naturaleza	Método de valuación	Saldo	Ganancia (pérdida)	Tenencia accionaria
Al 31 de diciembre de 2021						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (PIASA) ⁽¹⁾	México	Asociada	Método de participación	\$ 3,476,627	\$ 135,822	49.1849%
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. (JDV) ⁽²⁾	México	Asociada	Método de participación	1,094,115	56,450	14.4600%
PetStar, S.A.P.I. de C.V. (PETSTAR) ⁽³⁾	México	Asociada	Método de participación	473,603	(77,493)	49.9000%
Al 31 de diciembre de 2020						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (PIASA) ⁽¹⁾	México	Asociada	Método de participación	\$ 3,310,952	\$ 70,572	49.1849%
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. (JDV) ⁽²⁾	México	Asociada	Método de participación	981,517	10,082	14.4600%
PetStar, S.A.P.I. de C.V. (PETSTAR) ⁽³⁾	México	Asociada	Método de participación	500,903	(22,652)	49.9000%

- (1) PIASA es una sociedad cuya actividad principal es la de comercializar entre sus accionistas y terceros, 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 y otras bebidas. 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 principalmente, pero no exclusivamente a sus accionistas.

Los cuadros siguientes incluyen información financiera resumida por aquellas asociadas que se consideran materiales para AC. La información revelada refleja los montos presentados en los estados financieros de las asociadas relevantes, y no de la participación de la Compañía sobre dichos montos.

Estos montos han sido modificados, en su caso, para reflejar los ajustes realizados por AC al momento de aplicar el método de participación, incluyendo ajustes de valor razonable, en los casos aplicables, y modificaciones por diferencias en políticas contables.

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

	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Estado de situación financiera resumido						
Activos circulantes	\$ 2,391,530	\$ 2,558,739	\$ 7,009,308	\$ 5,947,763	\$ 573,396	\$ 329,792
Activos no circulantes	8,209,345	8,113,764	7,483,157	7,259,703	1,146,315	1,110,081
Pasivos circulantes	2,380,228	2,259,960	4,896,707	5,817,814	695,890	362,755
Pasivos no circulantes	1,152,162	1,680,900	2,029,263	601,845	74,717	73,304
Capital Contable	\$ 7,068,485	\$ 6,731,643	\$ 7,566,495	\$ 6,787,807	\$ 949,104	\$ 1,003,814
Reconciliación de los saldos en libros:						
Saldo inicial	\$ 6,731,643	\$ 6,666,303	\$ 6,787,807	\$ 6,767,066	\$ 1,003,814	\$ 1,049,158
Aumento de capital	-	-	185,715	99,503	102,010	-
Resultado del año	276,146	143,484	390,390	69,727	(155,297)	(45,395)
Otros resultados integrales	60,696	(78,144)	202,583	(148,489)	(1,423)	51
Saldo final	7,068,485	6,731,643	7,566,495	6,787,807	949,104	1,003,814
% de tenencia	49.1849%	49.1849%	14.4600%	14.4600%	49.9000%	49.9000%
Saldo en libros	\$ 3,476,627	\$ 3,310,952	\$ 1,094,115	\$ 981,517	\$ 473,603	\$ 500,903
Estado resumido de resultados integrales						
Ingresos	\$ 8,997,253	\$ 7,931,992	\$ 23,590,244	\$ 21,062,361	\$ 2,004,810	\$ 1,441,372
Resultado del año	\$ 276,146	\$ 143,484	\$ 390,390	\$ 69,727	\$ (155,297)	\$ (45,395)
Otra utilidad integral	60,696	(78,144)	202,583	(148,489)	(1,423)	51
Total resultado integral	\$ 336,842	\$ 65,340	\$ 592,973	\$ (78,762)	\$ (156,720)	\$ (45,344)

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía no ha recibido dividendos de sus asociadas materiales y estratégicas.

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 la participación en las asociadas descritos anteriormente, AC también tiene participación 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 muestran a continuación:

	2021	2020
Saldo agregado de entidades individualmente no materiales	\$ 3,569,517	\$ 3,514,837
Montos agregados de la participación de AC en:		
(Pérdida) utilidad de operaciones continuas	\$ (4,622)	\$ 8,206
Total de utilidad integral	\$ (4,622)	\$ 8,206

Ninguna de las compañías asociadas tiene listadas sus acciones públicamente, por lo tanto, no existen precios de mercado publicados.

11. Propiedades, planta y equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se analizan como sigue:

	Activos depreciables							Activos no depreciables			Total
	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Refrigeradores y equipo de venta	Envases y caja de reparto	Equipo de cómputo	Mobiliario y otros	Subtotal	Terrenos	Inversiones en proceso	
Al 31 de diciembre de 2021											
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 15,783,456	\$ 16,770,799	\$ 4,686,577	\$ 9,660,777	\$ 2,651,127	\$ 712,506	\$ 624,494	\$ 50,889,736	\$ 16,822,122	\$ 1,946,938	\$ 69,658,796
Reclasificaciones	40,321	601,773	-	(536,511)	-	-	-	105,583	(105,583)	-	-
Saldos reclasificados al 1 de enero de 2021	\$ 15,823,777	\$ 17,372,572	\$ 4,686,577	\$ 9,124,266	\$ 2,651,127	\$ 712,506	\$ 624,494	\$ 50,995,319	\$ 16,716,539	\$ 1,946,938	\$ 69,658,796
Efecto NIC 29 (economía hiperinflacionaria)	223,979	374,972	67	36,729	54,353	2,483	4,105	696,688	90,528	6	787,222
Efecto de conversión	(162,114)	(60,434)	54,833	150,219	32,247	7,981	19,164	41,896	(240,632)	28,997	(169,739)
Adquisiciones por combinación de negocios	94,015	39,959	3,740	-	-	-	944	138,658	77,851	1,772	218,281
Adiciones	245,589	371,340	802,108	1,312,032	1,911,135	260,291	96,490	4,998,985	60,948	2,115,706	7,175,639
Transferencias	292,270	352,144	249,027	67,746	-	95,154	90,208	1,146,549	3,473	(1,150,022)	-
Disposiciones	(28,985)	(70,506)	(106,982)	(387,936)	(360,627)	(4,338)	(5,631)	(965,005)	(99,602)	(38,553)	(1,103,160)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(678,645)	(2,036,387)	(986,645)	(2,142,260)	(1,407,750)	(393,890)	(131,553)	(7,777,130)	-	-	(7,777,130)
Saldo final	\$ 15,809,886	\$ 16,343,660	\$ 4,702,725	\$ 8,160,796	\$ 2,880,485	\$ 680,187	\$ 698,221	\$ 49,275,960	\$ 16,609,105	\$ 2,904,844	\$ 68,789,909
Al 31 de diciembre de 2021											
Costo	\$ 23,411,543	\$ 35,047,852	\$ 12,616,853	\$ 21,310,576	\$ 7,003,515	\$ 2,944,934	\$ 2,023,339	\$ 104,358,612	\$ 16,609,105	\$ 2,904,844	\$ 123,872,561
Depreciación acumulada	(7,601,657)	(18,704,192)	(7,914,128)	(13,149,780)	(4,123,030)	(2,264,747)	(1,325,118)	(55,082,652)	-	-	(55,082,652)
Saldo final	\$ 15,809,886	\$ 16,343,660	\$ 4,702,725	\$ 8,160,796	\$ 2,880,485	\$ 680,187	\$ 698,221	\$ 49,275,960	\$ 16,609,105	\$ 2,904,844	\$ 68,789,909
Al 31 de diciembre de 2020											
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 14,577,218	\$ 15,183,574	\$ 5,467,783	\$ 10,974,164	\$ 3,053,740	\$ 849,322	\$ 549,919	\$ 50,655,720	\$ 17,366,733	\$ 3,914,653	\$ 71,937,106
Reclasificaciones	949,600	638,873	(928,798)	94,450	17,060	(69,961)	132,110	833,334	(675,775)	(157,559)	-
Saldos reclasificados al 1 de enero de 2020	\$ 15,526,818	\$ 15,822,447	\$ 4,538,985	\$ 11,068,614	\$ 3,070,800	\$ 779,361	\$ 682,029	\$ 51,489,054	\$ 16,690,958	\$ 3,757,094	\$ 71,937,106
Efecto NIC 29 (economía hiperinflacionaria)	126,279	255,795	5,003	27,439	17,661	2,268	1,663	436,108	55,308	4	491,420
Efecto de conversión	(62,072)	(189,777)	117,943	259,437	351,367	18,353	(29,656)	465,595	99,110	39,735	604,440
Adiciones	150,170	705,796	597,522	921,063	1,707,421	113,835	57,334	4,253,141	195,468	2,274,501	6,723,110
Transferencias	685,882	2,399,746	542,556	80,994	336	184,846	123,476	4,017,836	-	(4,017,836)	-
Disposiciones	(93,202)	(284,243)	(44,161)	(158,871)	(732,670)	(30,903)	(80,680)	(1,424,730)	(218,722)	(106,560)	(1,750,012)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(550,419)	(1,938,965)	(1,071,271)	(2,537,899)	(1,763,788)	(355,254)	(129,672)	(8,347,268)	-	-	(8,347,268)
Saldo final	\$ 15,783,456	\$ 16,770,799	\$ 4,686,577	\$ 9,660,777	\$ 2,651,127	\$ 712,506	\$ 624,494	\$ 50,889,736	\$ 16,822,122	\$ 1,946,938	\$ 69,658,796
Al 31 de diciembre de 2020											
Costo	\$ 22,474,996	\$ 33,300,827	\$ 11,852,503	\$ 21,374,708	\$ 6,428,360	\$ 2,626,914	\$ 1,764,660	\$ 99,822,968	\$ 16,822,122	\$ 1,946,938	\$ 118,592,028
Depreciación acumulada	(6,691,540)	(16,530,028)	(7,165,926)	(11,713,931)	(3,777,233)	(1,914,408)	(1,140,166)	(48,933,232)	-	-	(48,933,232)
Saldo final	\$ 15,783,456	\$ 16,770,799	\$ 4,686,577	\$ 9,660,777	\$ 2,651,127	\$ 712,506	\$ 624,494	\$ 50,889,736	\$ 16,822,122	\$ 1,946,938	\$ 69,658,796

Del gasto por depreciación del año 2021 por \$7,777,130 (\$8,347,268 en 2020), \$2,601,079 (\$2,768,003 en 2020) fueron registrados en el costo de ventas, \$4,532,139 (\$4,911,841 en 2020) en gastos de venta y \$643,912 (\$667,424 en 2020) en gastos de administración, respectivamente.

Las inversiones en proceso al 31 de diciembre de 2021 y 2020 corresponden principalmente a inversiones en equipos de producción, distribución y construcciones de edificios.

12. Crédito mercantil y activos intangibles, netos

Los movimientos de crédito mercantil y activos intangibles al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se analizan como sigue:

	Activos intangibles adquiridos					Total
	Crédito mercantil	Contrato embotellador	Marcas	Licencias para uso de software	Otros	
Saldos al 31 de diciembre de 2020	\$ 55,929,169	\$ 50,109,908	\$ 3,442,448	\$ 603,136	\$ 6,339,665	\$ 116,424,326
Efecto de conversión	(56,185)	(61,585)	90,584	44,008	25,367	42,189
Adquisiciones por combinación de negocios	306,918	-	99,694	-	127,146	533,758
Adiciones	-	-	-	12,991	219,833	232,824
Efecto NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	1,039,447	242,488	-	-	-	1,281,935
Disposiciones	-	-	-	-	(23,379)	(23,379)
Cargos por amortización reconocidas en el año	-	-	(3,057)	(127,743)	(1,017,971)	(1,148,771)
	<u>\$ 57,219,349</u>	<u>\$ 50,290,811</u>	<u>\$ 3,629,669</u>	<u>\$ 532,392</u>	<u>\$ 5,670,661</u>	<u>\$ 117,342,882</u>
AI 31 de diciembre de 2021						
Costo atribuido	\$ 57,219,349	\$ 50,290,811	\$ 3,646,870	\$ 989,118	\$ 9,533,206	\$ 121,679,354
Amortización acumulada	-	-	(17,201)	(456,726)	(3,862,545)	(4,336,472)
Valor neto en libros	<u>\$ 57,219,349</u>	<u>\$ 50,290,811</u>	<u>\$ 3,629,669</u>	<u>\$ 532,392</u>	<u>\$ 5,670,661</u>	<u>\$ 117,342,882</u>

	Activos intangibles adquiridos					Total
	Crédito mercantil	Contrato embotellador	Marcas	Licencias para uso de software	Otros	
Saldos al 31 de diciembre de 2019	\$ 54,349,606	\$ 50,499,021	\$ 3,928,376	\$ 1,189,483	\$ 3,451,051	\$ 113,417,537
Reclasificaciones	(594,725)	(1,487,279)	(643,026)	(514,004)	3,239,034	-
Saldos reclasificados al 1 de enero de 2020	\$ 53,754,881	\$ 49,011,742	\$ 3,285,350	\$ 675,479	\$ 6,690,085	\$ 113,417,537
Efecto de conversión	1,530,329	947,940	163,931	63,964	97,427	2,803,591
Adiciones	-	-	-	2,434	170,116	172,550
Efecto NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	643,959	150,226	-	-	(1,355)	792,830
Disposiciones	-	-	-	-	(63,405)	(63,405)
Cargos por amortización reconocidas en el año	-	-	(6,833)	(138,741)	(553,203)	(698,777)
	<u>\$ 55,929,169</u>	<u>\$ 50,109,908</u>	<u>\$ 3,442,448</u>	<u>\$ 603,136</u>	<u>\$ 6,339,665</u>	<u>\$ 116,424,326</u>
AI 31 de diciembre de 2020						
Costo atribuido	\$ 55,929,169	\$ 50,109,908	\$ 3,511,038	\$ 948,472	\$ 9,323,050	\$ 119,821,637
Amortización acumulada	-	-	(68,590)	(345,336)	(2,983,385)	(3,397,311)
Valor neto en libros	<u>\$ 55,929,169</u>	<u>\$ 50,109,908</u>	<u>\$ 3,442,448</u>	<u>\$ 603,136</u>	<u>\$ 6,339,665</u>	<u>\$ 116,424,326</u>

Del gasto por amortización del año 2021 por \$1,148,771 (\$698,777 en 2020), \$15,320 (\$17,622 en 2020) fueron registrados en el costo de ventas, \$61,594 (\$30,981 en 2020) en gastos de venta y \$1,071,857 (\$650,174 en 2020) en gastos de administración, respectivamente.

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.

50.

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

	2021	2020
Unidad generadora de efectivo:		
Bebidas México	\$ 7,835,007	\$ 7,835,007
Bebidas Estados Unidos	21,259,375	20,657,832
Bebidas Perú	9,359,953	10,020,660
Bebidas Ecuador	9,487,193	9,218,749
Bebidas Argentina	3,105,524	2,462,682
Wise Foods	2,739,206	2,661,699
Toni	1,723,734	1,674,960
Inalecsa	673,331	654,279
Carli Snack	312,639	-
Vend	320,604	343,235
Nayhsa	256,773	256,773
Otros	146,010	143,293
	<u>\$ 57,219,349</u>	<u>\$ 55,929,169</u>

Al 31 diciembre de 2021, y en 2020, 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 UGEs			
	2021	2020		
Tasa de crecimiento en volumen	0.2%	7.0%	0.8%	6.4%
Tasa de crecimiento de ingresos ⁽¹⁾	3.4%	29.1%	3.4%	34.8%
Margen operativo (como % de ingresos)	2.4%	19.2%	2.8%	18.8%
Otros costos operativos (como % de ingreso)	2.4%	19.6%	1.4%	19.2%
Capex anual (como % de ingresos)	0.9%	7.1%	2.2%	7.0%
Tasa de descuento	5.3%	18.9%	5.2%	13.3%

⁽¹⁾ Incluye los efectos de hiperinflación.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

- La determinación de los flujos de efectivo se basó en las proyecciones financieras aprobadas por la Administración para un período 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.

52.

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:

	% de exceso de valor de uso sobre valor en libros	
	2021	2020
Unidad generadora de efectivo:		
Bebidas México	633%	589%
Bebidas Estados Unidos	92%	64%
Bebidas Perú	44%	37%
Bebidas Argentina ⁽¹⁾	580%	856%
Bebidas Ecuador	41%	37%
Toni	9%	14%
Wise Foods	10%	6%
Inalecsa	27%	25%
Nayhsa	231%	235%

⁽¹⁾ Incluye los efectos de hiperinflación.

La Administración considera que un posible cambio en los supuestos claves 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 de deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 (véase Nota 5).

13. Arrendamientos

Esta nota proporciona información para arrendamientos donde la Compañía es un arrendatario.

i. Importes reconocidos los estados consolidados de situación financiera

Los estados consolidados de situación financiera muestran los siguientes importes relativos a arrendamientos:

	2021	2020
Activos por derecho de uso:		
Edificios	\$ 1,375,556	\$ 1,223,275
Equipo de transporte	335,990	414,818
Maquinaria y equipo	322,990	236,549
Terrenos	18,658	13,447
	2,053,194	1,888,089
Depreciación acumulada por derechos de uso	(970,158)	(698,093)
Activos por derechos de uso neto	\$ 1,083,036	\$ 1,189,996

Las adiciones al activo de derecho de uso durante 2021 y 2020 fueron \$660,229 y \$875,097, respectivamente.

	2021	2020
Pasivo por arrendamiento:		
Circulante	\$ 406,675	\$ 358,034
No circulante	745,338	853,223
	<u>\$ 1,152,013</u>	<u>\$ 1,211,257</u>

ii. Importes reconocidos en los estados consolidados de resultados

Los estados consolidados de resultados muestran los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	2021	2020
Cargo por depreciación del activo de derecho de uso:		
Edificios	\$ 253,904	\$ 281,568
Equipo de transporte	199,309	193,539
Maquinaria y equipo	116,358	98,899
Terrenos	4,942	3,597
	<u>\$ 574,513</u>	<u>\$ 577,603</u>

	2021	2020
Gastos por intereses (incluidos en el costo financiero) (Nota 24)	<u>\$ 76,880</u>	<u>\$ 78,355</u>

Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo, activos de bajo valor y por pagos variables (incluidos en el costo de ventas, gastos venta y gastos administrativos) (Nota 21)	<u>\$ 195,004</u>	<u>\$ 191,910</u>
--	-------------------	-------------------

El total flujo de efectivo para los arrendamientos en 2021 y 2020 fue \$591,433 y \$616,055, respectivamente.

54.

14. Deuda

a) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la deuda se analiza como sigue:

	2021	2020
Certificados bursátiles y bonos	\$ 32,499,268	\$ 32,609,184
Scotiabank	6,199,601	4,614,527
Bancomext	4,144,022	4,189,019
HSBC México	2,000,000	-
Banamex	1,599,234	2,696,391
Santander	1,449,302	1,448,125
Banco JP Morgan	-	1,491,123
Bank of America, N.A.	1,209,117	1,173,856
Banco de Crédito del Perú	874,701	-
BBVA	-	699,069
International Finance Corp.	327,253	472,855
Banco Interamericano de Finanzas	360,171	444,804
Banco Rabobank	61,536	347,308
Banco Internacional	304,868	338,898
Banco Bolivariano	44,458	49,838
Arrendamientos financieros y otros	-	2,112
Total de la deuda	51,073,531	50,577,109
Porción circulante de la deuda	(7,546,533)	(7,132,136)
Deuda no circulante	\$ 43,526,998	\$ 43,444,973

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

	Pais	Moneda	Contractual	Efectiva	Fecha de vencimientos	Periodicidad pago de interés	2021	2020
CEBUR ARCA 13-2	México	MXN	5.88%	5.99%	10/03/2023	Semestral	\$ 1,700,000	\$ 1,700,000
CEBUR ACBE 17	México	MXN	7.84%	7.95%	03/09/2027	Semestral	6,000,000	6,000,000
CEBUR ACBE 17-2 ⁽¹⁾ y ^(2a)	México	MXN	TIIIE 28 más 0.20%	4.49%	09/09/2022	Mensual	-	1,000,000
Bonos Corporativos 144 A	Perú	USD	4.63%	4.68%	12/04/2023	Semestral	668,430	2,006,325
Bono privado	Perú	PEN	7.50%	7.64%	09/12/2026	Semestral	771,795	826,275
Bono privado a 12 años	E. U.	USD	3.49%	3.52%	28/12/2029	Semestral	8,183,593	7,950,075
Bono privado a 15 años	E. U.	USD	3.64%	3.66%	28/12/2032	Semestral	8,183,593	7,950,075
CEBUR ACBE 21 2V	México	MXN	6.75%	6.87%	02/05/2028	Semestral	3,000,000	-
CEBUR ACBE 21V	México	MXN	TIIIE 28 + 0.070%	5.46%	06/05/2025	Mensual	1,650,000	-
Certificados bursátiles y bonos							\$ 30,157,411	\$ 27,432,750

	País	Moneda	Contractual	Efectiva	Fecha de vencimientos	Periodicidad pago de interés	2021		2020	
Bancomext	México	MXN	TIIE 91 más 0.80%	6.80%	22/06/2027	Trimestral	\$ 3,928,281	\$ 4,130,186		
Banamex	México	MXN	TIIE 91 más 1.50%	6.15%	18/05/2022	Trimestral	-	1,098,396		
Banamex	México	MXN	TIIE 91 más 0.20%	6.11%	14/06/2024	Trimestral	1,599,234	1,597,995		
Santander ^(2b)	México	MXN	TIIE 91 más 0.60%	6.58%	20/06/2024	Trimestral	869,737	1,448,125		
Banco JP Morgan	México	USD	3.84%	3.95%	26/04/2021	Semestral	-	1,305,508		
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 más 1.45%	6.11%	08/02/2021	Trimestral	-	1,248,060		
Scotiabank	México	MXN	TIIE 28 más 0.60%	5.09%	19/01/2022	Mensual	-	273,738		
Scotiabank ^(2c)	México	MXN	TIIE 91 más 0.50%	6.46%	20/06/2024	Trimestral	599,875	999,033		
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 más 0.50%	6.40%	15/06/2024	Trimestral	599,814	998,747		
BBVA	México	MXN	TIIE 91 más 0.90%	5.50%	21/12/2021	Trimestral	-	699,069		
Bank of America	Ecuador	USD	0.91%	0.66%	16/07/2024	Mensual	725,950	704,724		
International Finance Corp.	Ecuador	USD	3.55%	3.55%	15/12/2023	Semestral	161,336	314,473		
Bank of America	Ecuador	USD	2.75%	2.63%	16/07/2024	Mensual	483,167	469,132		
Banco Internacional	Ecuador	USD	7.40%	7.61%	12/04/2022	Trimestral	-	47,052		
Banco Internacional	Ecuador	USD	8.75%	9.11%	07/04/2025	Mensual	256,446	249,190		
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	8.16%	9.15%	25/09/2025	Semestral	37,625	43,200		
Banco Interamericano de Finanzas	Perú	PEN	1.94%	1.94%	30/12/2023	Trimestral	308,718	385,595		
Scotiabank Inverlat	México	MXN	TIIE 28 + 0.24 %	5.48%	08/09/2023	Mensual	1,350,000	-		
Scotiabank Inverlat	México	MXN	TIIE 91 + 0.20 %	6.05%	21/06/2024	Trimestral	700,000	-		
Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	3.57%	3.57%	19/03/2026	Trimestral	437,351	-		
Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	3.57%	3.57%	19/03/2026	Trimestral	437,351	-		
Scotiabank	Perú	PEN	3.57%	3.57%	19/03/2026	Trimestral	437,351	-		
Scotiabank	Perú	PEN	3.57%	3.57%	19/03/2026	Trimestral	437,351	-		
Total de préstamos bancarios							\$ 13,369,587	\$ 16,012,223		
Total							\$ 43,526,998	\$ 43,444,973		

- (1) Certificado bursátil clasificado a corto plazo derivado a su fecha de vencimiento.
- (2) Por estos préstamos se tienen contratados swaps con objeto de fijar las tasas de interés en 7.369% (inciso 2a), en 7.225%, (inciso 2b) y 7.225% (inciso 2c). Considerando para el pago los spread pactados.
- c) Al 31 de diciembre de 2021, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2026				
	2023	2024	2025	en adelante	Total
Certificados bursátiles y bonos	\$ 2,368,430	\$ -	\$ 1,650,000	\$ 26,138,981	\$ 30,157,411
Préstamos bancarios	2,575,116	6,234,615	2,521,960	2,037,896	13,369,587
	\$ 4,943,546	\$ 6,234,615	\$ 4,171,960	\$ 28,176,877	\$ 43,526,998

Al 31 de diciembre de 2020, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2025				
	2022	2023	2024	en adelante	Total
Certificados bursátiles y bonos	\$ 2,295,450	\$ 2,407,369	\$ -	\$ 22,729,931	\$ 27,432,750
Préstamos bancarios	5,761,135	3,516,862	3,451,756	3,282,470	16,012,223
	\$ 8,056,585	\$ 5,924,231	\$ 3,451,756	\$ 26,012,401	\$ 43,444,973

56.

d) A continuación, se presenta el análisis y movimientos de deuda neta por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 32,116,974	\$ 27,335,702
Deuda circulante	(7,546,533)	(7,132,136)
Deuda no circulante	(43,526,998)	(43,444,973)
Deuda neta	<u>\$ (18,956,557)</u>	<u>\$ (23,241,407)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 32,116,974	\$ 27,335,702
Deuda a tasa fija	(16,818,872)	(34,078,189)
Deuda a tasa variable	(34,254,659)	(16,498,920)
Deuda neta	<u>\$ (18,956,557)</u>	<u>\$ (23,241,407)</u>

	Pasivos financieros				
	Efectivo y equivalentes de efectivo	Corto plazo		Largo plazo	
		Obligaciones	Deuda financiera	Obligaciones	Deuda financiera
Deuda neta al 1 de enero de 2021	\$ 27,335,702	\$ (5,187,260)	\$ (1,944,876)	\$ (27,432,750)	\$ (16,012,223)
Flujo de efectivo de entrada	90,909,201	-	(6,872,694)	(4,638,432)	(7,178,611)
Flujo de efectivo de salida	(86,562,906)	5,546,501	13,237,335	-	269,198
Efecto de conversión	159,513	182,799	(10,368)	(296,671)	2,306
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	275,464	(2,901,242)	(9,596,728)	2,210,442	9,549,743
Deuda neta al 31 de diciembre de 2021	<u>\$ 32,116,974</u>	<u>\$ (2,359,202)</u>	<u>\$ (5,187,331)</u>	<u>\$ (30,157,411)</u>	<u>\$ (13,369,587)</u>

	Pasivos financieros				
	Efectivo y equivalentes de efectivo	Corto plazo		Largo plazo	
		Obligaciones	Deuda financiera	Obligaciones	Deuda financiera
Deuda neta al 1 de enero de 2020	\$ 22,051,280	\$ (4,916,812)	\$ (1,844,226)	\$ (31,580,031)	\$ (14,920,397)
Flujo de efectivo de entrada	94,198,208	-	(887,773)	-	(3,201,530)
Flujo de efectivo de salida	(89,294,634)	5,206,499	2,462,692	12,486	647,481
Efecto de conversión	139,701	182,205	(27,785)	(988,172)	(189,987)
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	241,147	(5,659,152)	(1,647,784)	5,122,967	1,652,210
Deuda neta al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 27,335,702</u>	<u>\$ (5,187,260)</u>	<u>\$ (1,944,876)</u>	<u>\$ (27,432,750)</u>	<u>\$ (16,012,223)</u>

e) Principales aspectos de la deuda:

Emisiones de deuda significativas en 2021

Distribuidora Arca Continental, S.A. de C.V., subsidiaria en México de AC Bebidas, S. de R.L.C.V. en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 21 de diciembre de 2021 con Scotiabank Inverlat, S.A. por \$ 700,000, con un plazo de 30 meses a una tasa nominal de 6.05 % anual.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 1 de octubre de 2021 con HSBC México, S.A. por \$2,000,000 con un plazo de 1 año a una tasa nominal de TIIE 28 días + .089 puntos porcentuales.

Corporación Lindley, S.A., subsidiaria en Perú de AC Bebidas, S. de R.L C.V. en México suscribió dos nuevos contratos de préstamo el 27 de septiembre de 2021 con Banco de Crédito del Perú por \$ 437,354 (SOL 85,000) cada uno, con un plazo de 54 meses a una tasa nominal de 3.57 % anual.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 8 de septiembre de 2021 con Scotiabank Inverlat, S.A. por \$1,000,000 con un plazo de 2 años a una tasa nominal de TIIE 28 días + .24 puntos porcentuales.

Corporación Lindley, S.A., subsidiaria en Perú de AC Bebidas, S. de R.L C.V. en México suscribió dos nuevos contratos de préstamo el 27 de mayo de 2021 con Scotiabank Perú por \$ 437,354 (SOL 85,000) cada uno, con un plazo de 58 meses a una tasa nominal de 3.57 % anual.

AC Bebidas, S. de R.L. C.V. (Holding) en México emitió un nuevo Certificado Bursátil el 11 de mayo de 2021 por \$3,000,000 con un plazo de 7 años a una tasa fija de 6.75 % anual.

AC Bebidas, S. de R.L. C.V. (Holding) en México emitió un nuevo Certificado Bursátil el 11 de mayo de 2021 por \$1,650,000 con un plazo de 4 años a una tasa nominal de TIIE 28 días + .07 puntos porcentuales.

Emisiones de deuda significativas en 2020

Distribuidora Importadora Dipor, S.A., subsidiaria en Ecuador de AC Bebidas, S. de R.L. C.V. en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 29 de septiembre de 2020 con Banco Bolivariano CA por \$111,799 (USD\$5,000) con un plazo de 5 años a una tasa nominal de 8.83% anual.

Industrias Lácteas Toni, S.A., subsidiaria en Ecuador de AC Bebidas, S. de R.L. C.V. en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 28 de septiembre de 2020 con Banco Internacional S.A. por \$558,995 (USD\$25,000) con un plazo de 55 meses a una tasa nominal de 8.75% anual.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 18 de mayo de 2020 con Banco Nacional de México, S.A. por \$1,100,000 con un plazo de 2 años a una tasa nominal de TIIE 91 días + 1.50 puntos porcentuales.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 6 de mayo de 2020 con Scotiabank Inverlat, S.A. por \$1,250,000 con un plazo de 2 años a una tasa nominal de TIIE 91 días + 1.45 puntos porcentuales.

58.

Los flujos obtenidos de los nuevos préstamos mencionados en los párrafos anteriores fueron utilizados para efectuar el pago de 25,000,000 Certificados Bursátiles emitidos por Embotelladoras Arca, S.A.B. de C.V., con clave de pizarra "ARCA 10" por un monto total de \$2,500,000 además de \$97,825 correspondiente a gastos financieros devengados durante la vigencia de la emisión. El pago de intereses y capital se realizó el 13 de noviembre de 2020.

La deuda de las subsidiarias de Tonicorp con International Finance Corp. se encuentra garantizada con ciertos activos fijos de dichas subsidiarias, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2021 en la proporción que le corresponde a AC es de \$1,079,577 (\$1,049,029 en 2020). Estas garantías fueron otorgadas derivado de la inversión en operación conjunta en Tonicorp. Estas garantías se encuentran dentro de los parámetros permitidos conforme a las restricciones de deuda que se indican más adelante.

AC Bebidas, Distribuidora Arca Continental, S.A. de C.V. y Bebidas Mundiales, S.A. de C.V. fungen como garantes de la deuda en México, asimismo AC Bebidas es garante de los bonos privados emitidos por su subsidiaria CCSWB en Estados Unidos.

Restricciones de la deuda:

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

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

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

Adicionalmente, ciertos contratos de crédito bancarios y los bonos privados de CCSWB 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 o tenedor respectivo.

El valor razonable de la deuda no circulante se revela en la Nota 20. El valor razonable de la deuda circulante equivale a su valor en libros, debido a que el impacto del descuento no es significativo. Los valores razonables al 31 de diciembre de 2021 y 2020 están basados en diversas tasas de descuento, los cuales se encuentran dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2021, 2020 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía y sus subsidiarias cumplieron con las obligaciones convenidas en los contratos de crédito.

15. Otros pasivos

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

	2021	2020
Circulante:		
Acreeedores diversos	\$ 1,426,025	\$ 1,055,702
Impuestos federales y estatales por pagar ⁽¹⁾	2,596,456	2,418,195
Gastos acumulados por pagar	6,753,900	6,179,929
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1,038,514	866,193
Gratificaciones	49,399	41,859
Provisión para juicios	299,981	299,207
Dividendos por pagar	88,564	77,989
Otros	7,710	8,549
Total otros pasivos circulantes	<u>\$ 12,260,549</u>	<u>\$ 10,947,623</u>
	2021	2020
No circulante:		
Depósitos en garantía por envase	\$ 289,357	\$ 252,997
Provisión para juicios	71,889	20,446
Otros	1,182,111	556,663
Total otros pasivos no circulantes	<u>\$ 1,543,357</u>	<u>\$ 830,106</u>

⁽¹⁾ Las ventas en México, Ecuador y Perú de bebidas que contienen azúcares añadidos, así como las botanas con cierta densidad calórica definida de acuerdo a 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.

60.

Los movimientos de las provisiones para juicios son las siguientes.

	2021	2020
Saldo inicial	\$ 319,653	\$ 120,553
Cargo (crédito) a resultados:		
Provisiones adicionales	117,682	290,384
Provisiones utilizadas	(105,207)	(64,535)
Diferencias cambiarias	39,742	(26,749)
Saldo final	<u>\$ 371,870</u>	<u>\$ 319,653</u>

16. Beneficios a empleados

La Compañía cuenta con varios pasivos laborales por beneficios a empleados relacionados a pensiones, prima de antigüedad, gastos médicos mayores e indemnizaciones por terminación laboral.

La Compañía opera planes de pensiones de beneficio definido con base en la remuneración pensionable de los empleados y la duración del servicio. La mayoría de los planes han sido 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. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación por el beneficio de retiro de prima de antigüedad son similares a los utilizados en los planes de beneficios por pensiones. El plan de beneficios de gastos médicos mayores es 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. Ciertas subsidiarias de la Compañía tienen esquemas de contribución definida.

La siguiente tabla muestra los pagos o contribuciones de los planes que se esperan realizar en los próximos años:

	Beneficios de pensiones	Prima de antigüedad	Gastos médicos mayores	Indemnizaciones por terminación laboral	Total
2022	\$ 232,283	\$ 83,966	\$ 43,225	\$ 36,499	\$ 395,973
2023	232,123	83,689	46,091	36,165	398,068
2024	271,434	89,299	49,256	35,845	445,834
2025	315,842	95,688	52,925	35,541	499,996
2026	411,398	99,712	57,174	35,252	603,536
2027-2031	2,756,900	581,180	365,610	169,187	3,872,877

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 2021 y 2020, 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 gobierno de cada país. 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) Saldos de pasivos por planes de pensiones:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Beneficios de pensiones:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	\$ (5,072,895)	\$ (5,295,329)
Valor razonable de los activos del plan	<u>1,278,887</u>	<u>1,988,060</u>
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	<u>(3,794,008)</u>	<u>(3,307,269)</u>
Prima de antigüedad:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(1,011,409)	(882,857)
Valor razonable de los activos del plan	<u>6,730</u>	<u>6,434</u>
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	<u>(1,004,679)</u>	<u>(876,423)</u>
Gastos médicos mayores:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(1,160,498)	(1,105,824)
Valor razonable de los activos del plan	<u>251,834</u>	<u>260,309</u>
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	<u>(908,664)</u>	<u>(845,515)</u>
Indemnizaciones por terminación laboral:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(90,628)	(219,972)
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	<u>(90,628)</u>	<u>(219,972)</u>
Beneficios a empleados	<u>\$ (5,797,979)</u>	<u>\$ (5,249,179)</u>

62.

b) Movimiento de la obligación por beneficios a empleados:

	2021	2020
Beneficios de pensiones:		
Al 1 de enero	\$ (5,295,329)	\$ (4,852,877)
Costo laboral	(248,910)	(216,362)
Costo de interés	106,272	(288,682)
Remediación - ganancias actuariales	67,671	(212,533)
Diferencias cambiarias	-	(25,070)
Beneficios pagados	290,587	287,444
Costo laboral por servicios pasados	-	12,751
Traspaso de personal	6,814	-
Al 31 de diciembre	<u>\$ (5,072,895)</u>	<u>\$ (5,295,329)</u>
Prima de antigüedad:		
Al 1 de enero	\$ (882,857)	\$ (738,498)
Costo laboral	(59,313)	(50,310)
Costo de interés	(63,676)	(52,625)
Remediación - por cambios en hipótesis	(82,034)	(90,667)
Beneficios pagados	73,830	49,243
Transferencias de personal	2,641	-
Al 31 de diciembre	<u>\$ (1,011,409)</u>	<u>\$ (882,857)</u>
Gastos médicos mayores:		
Al 1 de enero	\$ (1,105,824)	\$ (865,735)
Costo de servicio circulante	(6,577)	(6,045)
Costo de interés, neto	(77,800)	(61,826)
Remediación - pérdidas por cambios en hipótesis	(12,948)	(174,955)
Beneficios pagados	42,651	2,737
Al 31 de diciembre	<u>\$ (1,160,498)</u>	<u>\$ (1,105,824)</u>
	2021	2020
Indemnizaciones por terminación laboral:		
Al 1 de enero	\$ (219,972)	\$ (192,036)
Costo de servicio circulante	(6,524)	(26,204)
Costo de interés, neto	(2,201)	(7,016)
Remediación - ganancias por cambios en hipótesis	133,164	(6,958)
Diferencias cambiarias	-	(10,552)
Beneficios pagados	4,723	22,794
Reducciones	182	-
Al 31 de diciembre	<u>\$ (90,628)</u>	<u>\$ (219,972)</u>

c) Movimientos en el valor razonable de los activos del plan:

	2021	2020
Al 1 de enero	\$ 2,254,803	\$ 2,259,127
Retorno de los activos del plan	88,477	135,419
Beneficios pagados	(805,829)	(142,388)
Reducciones	-	2,645
Al 31 de diciembre	<u>\$ 1,537,451</u>	<u>\$ 2,254,803</u>

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2021		2020	
Instrumentos de capital	\$ 119,701	8%	\$ 316,749	14%
Instrumentos de deuda	1,417,750	92%	1,853,670	82%
Inmuebles	-	-	66,300	3%
Otros	-	-	18,084	1%
Total	<u>\$ 1,537,451</u>		<u>\$ 2,254,803</u>	

d) Montos reconocidos en los estados consolidados de resultados y resultados integrales:

	2021	2020
Beneficios de pensiones:		
Costo laboral	\$ 248,910	\$ 216,362
Costo de interés - Neto	220,591	184,803
Traspaso de personal	17,761	-
Reducciones y otros	-	(2,900)
Total incluido en costos de personal	<u>487,262</u>	<u>398,265</u>
Prima de antigüedad:		
Costo laboral	59,313	50,310
Costo de interés, neto	59,407	52,340
Total incluido en costos de personal	<u>118,720</u>	<u>102,650</u>
Gastos médicos mayores:		
Costo actual del servicio	6,577	6,045
Costo de interés, neto	37,308	51,378
Total incluido en costos de personal	<u>43,885</u>	<u>57,423</u>
Indemnizaciones por terminación laboral:		
Costo actual del servicio	6,524	26,204
Costo de interés, neto	2,201	7,342
Reducciones y otros	-	52,988
Total incluido en costos de personal	<u>8,725</u>	<u>86,534</u>
	<u>\$ 658,592</u>	<u>\$ 644,872</u>

64.

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

	2021	2020
Costo de ventas	\$ 34,865	\$ 82,548
Gastos de venta	178,048	183,235
Gastos de administración	98,429	117,853
Resultado financiero (Nota 24)	347,250	261,236
Total	<u>\$ 658,592</u>	<u>\$ 644,872</u>

	2021	2020
Pérdidas actuariales - Hipótesis financieras	\$ (274,239)	\$ 129,788
Pérdidas actuariales - Ajustes al salario mínimo	151,547	-
Pérdidas actuariales - Ajustes por experiencia	119,234	164,806
Pérdidas actuariales - Hipótesis demográficas y servicios pasados	<u>231,114</u>	<u>160,258</u>
Remediciones reconocidas en otro resultado integral del período	<u>\$ 227,656</u>	<u>\$ 454,852</u>

e) Supuestos actuariales y riesgos asociados:

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	2021	2020
Tasa de descuento pesos mexicanos	8.00%	7.25%
Tasa de descuento dólares estadounidenses	5.99%	3.16%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	4.50%
Incremento futuro de pensiones	4.50%	4.50%
Rendimiento esperado de activos del plan	8.00%	7.25%
Expectativa de vida	25.24 años	26.37 años

La sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a cambios en los supuestos principales al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Cambio en el supuesto	Impacto porcentual en el plan	
		Incremento en el supuesto	Disminución en el supuesto
Tasa de descuento	1.00%	(8.76)%	10.33%
Tasa de crecimiento de salarios	1.00%	4.10%	(3.94)%
Incremento futuro de pensiones	1.00%	1.63%	(1.44)%

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.

En relación con el plan de pensiones de beneficios definidos y los 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 resultarán 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.

66.

17. Impuestos a la utilidad diferidos

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

	2021	2020
Impuesto diferido activo	\$ 3,632,245	\$ 2,590,689
Impuesto diferido pasivo	(17,378,337)	(17,039,846)
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ (13,746,092)</u>	<u>\$ (14,449,157)</u>

El movimiento neto en la cuenta del impuesto a la utilidad diferido, sin que esto represente que los saldos de impuesto diferido activo y pasivo cumplan con los criterios de compensación, es como sigue:

	2021	2020
Al 1 de enero	\$ (14,449,157)	\$ (14,867,839)
Crédito al estado consolidado de resultados	1,003,904	400,468
Impuesto a favor relacionado a componentes de otras partidas de la utilidad integral	(53,712)	105,060
Incremento por combinación de negocios	(102,152)	-
Efecto de conversión	(144,975)	(86,846)
Al 31 de diciembre	<u>\$ (13,746,092)</u>	<u>\$ (14,449,157)</u>

La integración del impuesto a la utilidad diferido pasivo durante los años es como se muestra a continuación:

	Activo (pasivo) al 31 de diciembre de	
	2021	2020
Beneficios a los empleados	\$ 1,646,563	\$ 857,773
Pérdidas fiscales por amortizar	172,296	120,877
Provisiones y PTU	1,717,397	1,883,267
Impuesto diferido activo	<u>3,536,256</u>	<u>2,861,917</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(4,835,189)	(4,783,548)
Activos intangibles	(12,334,214)	(12,296,742)
Pagos anticipados	(112,945)	(230,784)
Impuesto diferido pasivo	<u>(17,282,348)</u>	<u>(17,311,074)</u>
Pasivo por impuesto diferido	<u>\$ (13,746,092)</u>	<u>\$ (14,449,157)</u>

Los movimientos en las diferencias temporales durante los años presentados, sin que esto represente que los saldos de impuesto diferido activo y pasivo cumplan con los criterios de compensación, son los siguientes:

	Saldos al 31 de diciembre de 2020	Reconocido en resultados	Incremento por combinación de negocios	Reconocido en otro resultado integral	Efecto por conversión	Saldos al 31 de diciembre de 2021
Beneficios a los empleados	\$ 857,773	\$ 711,965	\$ 5,314	\$ 71,511	\$ -	\$ 1,646,563
Pérdidas fiscales por amortizar	120,877	51,419	-	-	-	172,296
Provisiones y PTU	1,883,267	(40,359)	(288)	(125,223)	-	1,717,397
	<u>2,861,917</u>	<u>723,025</u>	<u>5,026</u>	<u>(53,712)</u>	<u>-</u>	<u>3,536,256</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(4,783,548)	30,867	(41,893)	-	(40,615)	(4,835,189)
Activos intangibles	(12,296,742)	131,886	(64,998)	-	(104,360)	(12,334,214)
Gastos pagados por anticipado	(230,784)	118,126	(287)	-	-	(112,945)
	<u>(17,311,074)</u>	<u>280,879</u>	<u>(107,178)</u>	<u>-</u>	<u>(144,975)</u>	<u>(17,282,348)</u>
Pasivo por impuesto diferido	<u>\$ (14,449,157)</u>	<u>\$ 1,003,904</u>	<u>\$ (102,152)</u>	<u>\$ (53,712)</u>	<u>\$ (144,975)</u>	<u>\$ (13,746,092)</u>

	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Reconocido en resultados	Reconocido en otro resultado integral	Efecto por conversión	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Beneficios a los empleados	\$ 665,302	\$ 129,245	\$ 63,226	\$ -	\$ 857,773
Pérdidas fiscales por amortizar	331,983	(211,106)	-	-	120,877
Provisiones y PTU	1,113,627	727,806	41,834	-	1,883,267
	<u>2,110,912</u>	<u>645,945</u>	<u>105,060</u>	<u>-</u>	<u>2,861,917</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(5,133,849)	357,660	-	(7,359)	(4,783,548)
Activos intangibles	(11,777,376)	(439,879)	-	(79,487)	(12,296,742)
Gastos pagados por anticipado	(67,526)	(163,258)	-	-	(230,784)
	<u>(16,978,751)</u>	<u>(245,477)</u>	<u>-</u>	<u>(86,846)</u>	<u>(17,311,074)</u>
Pasivo por impuesto diferido	<u>\$ (14,867,839)</u>	<u>\$ 400,468</u>	<u>\$ 105,060</u>	<u>\$ (86,846)</u>	<u>\$ (14,449,157)</u>

El impuesto sobre la renta diferido activo derivado de pérdidas fiscales por amortizar es reconocido en la medida que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras sea probable. La Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por \$172,296 para 2021 y \$120,877 para 2020, respecto de las pérdidas fiscales remanentes de \$799,603 para 2021 y \$561,588 para 2020, las cuales pueden ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras.

Al 31 de diciembre de 2021, las pérdidas fiscales por amortizar acumuladas de las entidades mexicanas por un total de \$ 4,487 expiran en 2031 y de las entidades extranjeras por un total de \$795,116 no expiran.

Al 31 de diciembre de 2021 la Compañía no ha reconocido impuestos diferidos pasivos estimados de aproximadamente \$5,243 millones (\$5,938 millones en 2020) 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.

68.

18. Capital contable

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas, se decretaron y pagaron dividendos en efectivo provenientes de CUFIN como se muestra a continuación:

	2021	2020
Dividendo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 de 1.10 (2020 de 1.00) por acción.	\$ 1,922,339	\$ 1,764,283
Dividendo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 de 1.50 (2020 de 1.50) por acción.	2,631,738	2,646,425
Dividendo del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 de 2.94 (2020 de 2.42) por acción.	5,179,996	4,269,565
Total	<u>\$ 9,734,073</u>	<u>\$ 8,680,273</u>

Dichos dividendos fueron pagados a sus tenedores en fecha inmediata posterior a su decreto.

El número de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integra como sigue:

	Capital social suscrito		
	Número de acciones		
	Fijo	Variable	Total
Total de acciones al 31 de diciembre de 2021 y 2020	<u>902,816,289</u>	<u>861,466,867</u>	<u>1,764,283,156</u>

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.

De acuerdo con la Ley de Sociedades Mercantiles, 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 esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el monto de la reserva legal asciende a \$23,982,012 y se incluye en las utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se mantienen 17,297,487 y 7,316,460 acciones propias en el fondo de recompra, respectivamente.

La ley del Impuesto sobre la Renta 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 antes referida. Los dividendos que excedan de CUFIN estarán sujetas al pago del ISR corporativo a la tasa vigente al momento de su distribución; causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2021. 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.

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 actualizado por la inflación, 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 2021, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la CUCA ascendían a \$30,232,558^(*) y \$35,411,907, respectivamente.

(*) Proveniente de utilidades a 2013 \$34,262 y resto de años posteriores \$30,198,296.

19. Otros resultados integrales acumulados (ORI)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el ORI se integra como sigue:

	Efecto de conversión de entidades extranjeras	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Efectos por cobertura de flujos de efectivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 3,699,242	\$ (2,718,904)	\$ (77,484)	\$ 902,854
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos	-	(227,656)	-	(227,656)
Efecto de impuestos diferidos	-	71,511	-	71,511
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo el método de participación	(104,912)	48,578	-	(56,334)
Efectos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	669,277	669,277
Efecto de impuestos diferidos	-	-	(125,223)	(125,223)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	2,348,597	-	-	2,348,597
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	(360,056)	-	-	(360,056)
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 5,582,871	\$ (2,826,471)	\$ 466,570	\$ 3,222,970

70.

	Efecto de conversión de entidades extranjeras	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Efectos por cobertura de flujos de efectivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 730,828	\$ (2,226,441)	\$ (71,438)	\$ (1,567,051)
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos	-	(454,852)	-	(454,852)
Efecto de impuestos diferidos	-	63,226	-	63,226
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo el método de participación	(71,000)	(100,837)	-	(171,837)
Efectos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(47,880)	(47,880)
Efecto de impuestos diferidos	-	-	41,834	41,834
Efecto de conversión de entidades extranjeras	3,639,072	-	-	3,639,072
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	(599,658)	-	-	(599,658)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 3,699,242	\$ (2,718,904)	\$ (77,484)	\$ 902,854

20. Instrumentos financieros

Esta nota proporciona información sobre los instrumentos financieros de la Compañía, incluyendo un resumen de todos los instrumentos financieros mantenidos, información específica sobre cada tipo de instrumento financiero e información sobre la determinación del valor razonable de los instrumentos.

La Compañía posee los siguientes instrumentos financieros:

	Al 31 de diciembre de 2021		
	Circulante	No circulante	Total
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 32,116,974	\$ -	\$ 32,116,974
Activos financieros a costo amortizado:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	11,122,213	-	11,122,213
Partes relacionadas	1,965,316	-	1,965,316
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	317,594	175,092	492,686
	\$ 45,522,097	\$ 175,092	\$ 45,697,189
Pasivos financieros:			
Pasivos a costo amortizado			
Deuda	\$ 7,546,533	\$ 43,526,998	\$ 51,073,531
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	17,875,112	-	17,875,112
Pasivos por arrendamientos	406,675	745,338	1,152,013
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	17,198	21,894	39,092
	\$ 25,845,518	\$ 44,294,230	\$ 70,139,748

	Al 31 de diciembre de 2020		
	Circulante	No circulante	Total
Activos financieros			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,335,702	\$ -	\$ 27,335,702
Activos financieros a costo amortizado:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8,610,661	-	8,610,661
Partes relacionadas	977,695	-	977,695
Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	871,339	-	871,339
	<u>\$ 37,795,397</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 37,795,397</u>
Pasivos financieros:			
Pasivos a costo amortizado			
Deuda	\$ 7,132,136	\$ 43,444,973	\$ 50,577,109
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	11,733,535	-	11,733,535
Pasivos por arrendamientos	358,034	853,223	1,211,257
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	334,987	357,150	692,137
	<u>\$ 19,558,692</u>	<u>\$ 44,655,346</u>	<u>\$ 64,214,038</u>

⁽¹⁾ Se encuentran en el nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

La información adicional relacionada con préstamos a partes relacionadas se detalla en la Nota 27.

i. Valor razonable de activos y pasivos financieros

Debido a la naturaleza de corto plazo del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, proveedores, otras cuentas por pagar, deuda circulante, pasivo por arrendamientos y otros pasivos circulantes, su valor en libros se considera igual a su valor razonable. Para la mayoría de las cuentas por cobrar y pagar no circulantes los valores razonables tampoco son significativamente diferentes de sus valores en libros.

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 2021	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos:		
Instrumentos financieros derivados	\$ 492,686	\$ 492,686
Pasivos:		
Instrumentos financieros derivados	39,092	39,092
Deuda no circulante	43,526,998	43,666,465

72.

	Al 31 de diciembre de 2020	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos:		
Instrumentos financieros derivados	\$ 871,339	\$ 871,339
Pasivos:		
Instrumentos financieros derivados	692,137	692,137
Deuda no circulante	43,444,973	43,867,364

ii. Deterioro y exposición a riesgos

Información sobre el deterioro de los activos financieros y sobre la exposición de la Compañía al riesgo de crédito se puede encontrar en la Nota 8.

iii. 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 de los estados consolidados de situación financiera. 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 este Nivel.

- 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.

iv. Determinación del valor razonable y medición

La Compañía generalmente utiliza, cuando estén disponibles, cotizaciones de precios de mercado para determinar el valor razonable y clasifica dichos datos como Nivel 1. Si no existen cotizaciones de mercado disponibles, el valor razonable se determina utilizando modelos de valuación estándar.

Cuando sea aplicable, estos modelos proyectan flujos futuros de efectivo y descuentan los montos futuros a un dato observable a valor presente, incluyendo tasas de interés, tipos de cambio, volatilidades, etc. Las partidas que se valúan utilizando tales datos se clasifican de acuerdo con el nivel más bajo del dato que es significativo para la valuación. Por lo tanto, una partida puede clasificarse como Nivel 3 a pesar de que algunos de sus datos significativos sean observables. Adicionalmente, la Compañía considera supuestos para su propio riesgo de crédito, así como el riesgo de su contraparte.

Los activos y pasivos medidos a costo amortizado y a su valor razonable se resumen al inicio de esta Nota.

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

v. Instrumentos financieros derivados

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, existen en México los siguientes instrumentos financieros derivados de cobertura: forward de divisas, swaps de tasa de interés y aluminio; así como en Perú: Call spread de divisas, futuros de cobertura de azúcar y Cross Currency de divisas y en Estados Unidos se mantuvieron forwards de divisas, swaps de aluminio y diésel.

Clasificación de derivados

Los derivados sólo se utilizan con fines de cobertura económica y no como inversiones especulativas. Sin embargo, cuando los derivados no cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura, se clasifican como 'mantenidos para negociar' para fines contables y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Se presentan como activos o pasivos circulantes en la medida en que se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al final del período de reporte.

La Compañía tiene los siguientes instrumentos financieros derivados:

a) Posiciones en instrumentos financieros derivados de materias primas y otros insumos:

Al 31 de diciembre de 2021								
Contrato	Toneladas cubiertas	Valor del activo		Valor razonable US	Vencimientos por año (US)			Colateral / garantía
		Unidades	Precio US\$		2022	2023	2024 +	
Cargill (1)	118,272	Dólar/Libras	0.17-0.20	\$ 3,160	\$ -	\$ 2,376	\$ 784	\$ -
Cargill (1)	2,000	Dólar/Ton.	477.8	110	-	110	-	-
MacQuaire (1)	35,500	Dólar/Ton.	483.70-496.60	1,057	846	211	-	-
BNP Paribas (1)	4,200	Dólar/Ton.	492.80-496.6	339	339	-	-	-
Citibank (1)	2,550	Dólar/Ton.	489.2	217	217	-	-	-
Bank of America (1)	3,750	Dólar/Ton.	483.70-496.60	129	129	-	-	-
JPMorgan (1)	63,000	Dólar/Ton.	483.70-496.60	2,804	1,809	995	-	-
Rabobank UA (2)	22,913	Dólar/Tm.	2,667-2,808	2,299	2,299	-	-	-
Rabobank UA (2)	21,280	Dólar/Tm.	598-609	1,680	1,680	-	-	-
Rabobank UA (3)	1,878,597	Dólar/Gal.	1.85-1.85	652	652	-	-	-
				<u>\$ 12,447</u>	<u>\$ 7,971</u>	<u>\$ 3,692</u>	<u>\$ 784</u>	<u>\$ -</u>
			Valor razonable en pesos mexicanos	<u>\$ 255,370</u>	<u>\$ 163,542</u>	<u>\$ 75,744</u>	<u>\$ 16,084</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2020								
Contrato	Toneladas cubiertas	Valor del activo		Valor razonable US	Vencimientos por año (US)			Colateral / garantía
		Unidades	Precio US\$		2021	2022	2023 +	
Cargill (1)	33,000	Dólar/Ton.	303 - 347	\$ 2,464	\$ 2,464	\$ -	\$ -	\$ -
MacQuaire (1)	2,900	Dólar/Ton.	348	134	134	-	-	-
JPMorgan (1)	20,500	Dólar/Ton.	342 - 349	1,093	1,093	-	-	-
Rabobank UA (2)	40,984	Dólar/Tm.	1,522 - 1,865	12,864	12,864	-	-	-
Rabobank UA (2)	38,475	Dólar/Tm.	227 - 327	34	34	-	-	-
Rabobank UA (3)	6,295,422	Dólar/Gal.	1.0322 - 1.1921	1,945	1,945	-	-	-
				<u>\$ 18,534</u>	<u>\$ 18,534</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>
			Valor razonable en pesos mexicanos	<u>\$ 369,479</u>	<u>\$ 369,479</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

- (1) Azúcar.
- (2) Aluminio.
- (3) Diésel.

b) Posiciones en instrumentos financieros derivados de tipos de cambio con fines de cobertura:

Al 31 de diciembre de 2021									
Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable US	Vencimientos por años (US)			Colateral / garantía	
		Unidades	Rango de referencia		2022	2023	2024 +		
CCS - JP Morgan	65,000	Soles/Dólar	3.98	\$ 4,728	\$ 2,697	\$ 2,031	\$ -	\$ -	
CCS - Bank of America	65,000	Soles/Dólar	3.98	4,795	2,743	2,05	-	-	
Banbif	14,514	Soles/Dólar	3.98	109	109	-	-	-	
Banco Santander	8,519	Soles/Dólar	3.98	204	204	-	-	-	
BBVA Continental	77,547	Soles/Dólar	3.98	(217)	(217)	-	-	-	
Scotiabank	8,809	Soles/Dólar	3.98	113	113	-	-	-	
Banco de Crédito	7,557	Soles/Dólar	3.98	9	9	-	-	-	
Cross Currency Leasing	4,659	Soles/Dólar	3.98	(795)	-	-	(795)	-	
Rabobank UA	28,739	Pesos/Dólar	20.52	286	286	-	-	-	
BBVA	30,448	Pesos/Dólar	20.52	607	607	-	-	-	
Banco Nacional de Mexico	20,097	Pesos/Dólar	20.52	286	286	4,083	(795)	-	
				\$ 10,125	\$ 6,837	\$ 8,166	\$ (1,590)	\$ -	
		Valor razonable en pesos mexicanos		\$ 207,721	\$ 140,266	\$ 167,531	\$ (32,620)	\$ -	
Scotiabank Inverlat SA	1,000,000	Tasa de interés		\$ (5,069)	\$ (5,069)	\$ -	\$ -	\$ -	
Rabobank UA	2,450,000	Tasa de interés		(5,549)	-	(5,549)	(7)	-	
		Valor razonable en pesos mexicanos		\$ (10,618)	\$ (5,069)	\$ (5,549)	\$ (7)	\$ -	

Al 31 de diciembre de 2020									
Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable US	Vencimientos por años (US)			Colateral / garantía	
		Unidades	Rango de referencia		2021	2022	2023 +		
CCS - JP Morgan	135,000	Soles/Dólar	3.62	\$ 16,155	\$ 19,434	\$ -	\$ (3,279)	\$ -	
CCS - BBVA Continental	12,500	Soles/Dólar	3.62	3,403	3,403	-	-	-	
CCS - Bank of America	65,000	Soles/Dólar	3.62	(3,183)	-	-	(3,183)	-	
Banbif	9,143	Soles/Dólar	3.62	269	269	-	-	-	
Banco Santander	8,177	Soles/Dólar	3.62	237	237	-	-	-	
BBVA Continental	8,078	Soles/Dólar	3.62	236	236	-	-	-	
Scotiabank	4,517	Soles/Dólar	3.62	139	139	-	-	-	
Call Spead	15,000	Soles/Dólar	3.62	1,457	1,457	-	-	-	
Cross Currency Leasing	4,659	Soles/Dólar	3.62	(393)	-	-	(393)	-	
Rabobank UA	44,063	Pesos/Dólar	19.9352	(4,430)	(4,430)	-	-	-	
BBVA	47,335	Pesos/Dólar	19.9352	(4,269)	(4,269)	-	-	-	
Banco Nacional de México	45,525	Pesos/Dólar	19.9352	(4,136)	(4,136)	-	-	-	
Scotiabank	39,982	Pesos/Dólar	19.9352	(3,968)	(3,968)	-	-	-	
				\$ 1,517	\$ 8,372	\$ -	\$ (6,855)	\$ -	
		Valor razonable en pesos mexicanos		\$ 30,235	\$ 166,891	\$ -	\$ (136,656)	\$ -	
					\$ (53,327)				
Scotiabank Inverlat SA	1,000,000	Tasa de interés		\$ (53,327)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	
Rabobank UA	2,450,000	Tasa de interés		(167,178)	-	-	(167,178)	-	
		Valor razonable en pesos mexicanos		\$ (220,505)	\$ -	\$ -	\$ (167,178)	\$ -	

Porción no efectiva de cobertura

La efectividad de cobertura se determina al inicio de la relación de cobertura, mediante evaluaciones prospectivas periódicas de efectividad para asegurar que exista una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Compañía mantuvo instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo correspondientes a forwards y swaps de tipo de cambio, así como futuros de cobertura de azúcar, swaps de aluminio y diésel, por los cuales se evaluó su efectividad y se determinó que fueron altamente efectivas.

Para las coberturas de compras en moneda extranjera, la Compañía genera relaciones de cobertura donde los términos críticos del instrumento de cobertura coinciden exactamente con los términos de la partida cubierta, por lo tanto, la Compañía realiza una evaluación cualitativa y cuantitativa de la efectividad. Si los cambios en las circunstancias afectan los términos de la partida cubierta de manera tal que los términos críticos ya no coincidan exactamente con los términos críticos del instrumento de cobertura, la Compañía usa el método derivado hipotético para evaluar la efectividad.

En las coberturas de compras de divisas, la ineffectividad puede surgir si el momento de la transacción prevista cambia de lo que se estimó originalmente, o si hay cambios en el riesgo de crédito de México o de la contraparte derivada.

La Compañía contrata swaps de tasas de interés que tienen términos críticos similares a la partida cubierta, como la tasa de referencia, las fechas de inicio, las fechas de pago, los vencimientos y el monto nominal. La Compañía no cubre el 100% de sus préstamos, por lo que la partida cubierta se identifica como una proporción de los préstamos vigentes hasta el monto nominal de los swaps. Como todos los términos críticos coincidieron durante el año, la relación económica fue 100% efectiva.

La ineffectividad de cobertura para swaps de tasa de interés se evalúa utilizando los mismos principios que para las coberturas de compras de moneda extranjera. Pueden ocurrir debido a:

- El ajuste del valor acreedor/valor deudor en los swaps de tasa de interés que no corresponde con el préstamo, y
- las diferencias en términos críticos entre los swaps de tasas de interés y los préstamos.

No hubo ineffectividad durante 2021 o 2020 en relación con los instrumentos financieros derivados contratados por la Compañía.

21. Costos y gastos en función de su naturaleza

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se integran como sigue:

	2021	2020
Materia prima y otros insumos ⁽¹⁾	\$ 89,579,809	\$ 82,434,501
Gastos de personal	30,467,730	30,393,089
Gastos por beneficios a los empleados (Nota 16)	311,342	383,636
Gastos variables de ventas	11,157,189	9,141,646
Depreciación (Notas 11 y 13)	8,351,643	8,924,871
Transportes	3,722,956	3,334,764
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3,086,850	3,049,972
Mantenimiento y conservación	4,094,743	3,307,269
Honorarios profesionales	3,104,903	3,052,137
Suministros (luz, gas, electricidad, teléfono, etc.)	525,064	526,797
Impuestos ⁽²⁾	777,329	959,599
Derrames, roturas y faltantes	830,694	870,605
Arrendamientos (Nota 13)	195,004	191,910
Gastos de viaje	372,888	344,765
Provisión por deterioro de clientes (Nota 8)	36,016	90,700
Amortización (Nota 12)	1,148,771	698,777
Primas de seguros	824,770	651,299
Consumo materiales e insumos	157,070	162,325
Actualización de gastos de operación	538,564	341,851
Otros gastos	666,572	467,956
Total	<u>\$ 159,949,907</u>	<u>\$ 149,328,469</u>

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

⁽²⁾ Impuestos distintos a impuesto sobre la renta, al valor agregado y especial a la producción y servicios

22. Otros gastos, neto

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integran como sigue:

	2021	2020
Gastos de nuevos proyectos	\$ (174,529)	\$ (140,853)
Indemnizaciones	(262,403)	(213,295)
Gastos por Covid-19	-	(293,948)
Ingresos por aprovechamientos varios	397,511	801,950
Resultados de bajas o ventas de activos fijos	(458,950)	(956,393)
Utilidad por ventas de activos fijos	99,743	119,723
Otros	(142,603)	(164,118)
Total	<u>\$ (541,231)</u>	<u>\$ (846,934)</u>

78.

23. Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integran como sigue:

	2021	2020
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 27,010,169	\$ 27,162,473
Beneficios por terminación	113,265	170,343
Contribuciones de seguridad social	3,344,296	3,060,273
Beneficios a empleados (Nota 16)	311,342	383,636
Total	<u>\$ 30,779,072</u>	<u>\$ 30,776,725</u>

24. Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se integran como sigue:

	2021	2020
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 702,963	\$ 689,999
Otros ingresos financieros	62,198	287,795
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria y ganancia por posición monetaria	765,161	977,794
Ganancia por fluctuación cambiaria	4,074,671	5,595,432
Ganancia por posición monetaria	(291,024)	(72,134)
Total de ingresos financieros	<u>4,548,808</u>	<u>6,501,092</u>
Gastos financieros:		
Intereses de certificados bursátiles	(1,910,300)	(970,687)
Intereses por préstamos bancarios	(1,012,952)	(2,421,334)
Intereses por arrendamientos bajo NIIF 16	(76,879)	(78,355)
Costo financiero (beneficios a empleados) (Nota 16)	(347,250)	(261,236)
Impuestos relacionados con actividades financieras	(89,421)	(78,046)
Otros gastos financieros	(249,861)	(386,237)
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria	(3,686,663)	(4,195,895)
Pérdida por fluctuación cambiaria	(4,155,136)	(5,781,111)
Total de gastos financieros	<u>(7,841,799)</u>	<u>(9,977,006)</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$ (3,292,991)</u>	<u>\$ (3,475,914)</u>

25. Impuestos a la utilidad

i. Reforma Fiscal 2022 en México

El 25 de octubre del 2021 el Congreso de la Unión aprobó la Reforma Fiscal 2022, la cual fue publicada el 12 de noviembre del 2021 y entrará en vigor el 1 de enero del 2022. En esta Reforma no se prevén incrementos en tasa de impuestos, ni la creación de nuevos impuestos, sin embargo sí se establecen nuevos requisitos en las deducciones fiscales para las empresas, entre los que se destacan la condición de la razón de negocio en créditos respaldados entre partes relacionadas, fusiones, escisiones y reestructuras internacionales, así como la condición de la imposibilidad de una resolución favorable para la deducción de créditos incobrables superiores a 30 mil UDIS y capitalización de ciertas erogaciones en inversiones en activos fijos. La compañía no identificó impactos materiales de la Reforma Fiscal 2022 en los estados financieros consolidados.

ii. Utilidad antes de impuestos

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

	2021	2020
Nacional	\$ 14,172,914	\$ 11,608,344
Extranjero	7,899,483	6,392,394
	<u>\$ 22,072,397</u>	<u>\$ 18,000,738</u>

iii. Componentes del gasto por impuesto a la utilidad

Los componentes del gasto por impuesto a la utilidad incluyen:

	2021	2020
Impuesto causado:		
Impuesto causado por las utilidades del año	\$ (7,986,997)	\$ (5,827,618)
Impuesto diferido:		
Origen y reversa de diferencias temporales	1,003,904	400,468
Total gasto por impuestos a la utilidad	<u>\$ (6,983,093)</u>	<u>\$ (5,427,150)</u>

80.

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

	2021	2020
Causado		
Nacional	\$ (5,628,242)	\$ (4,447,044)
Extranjero	(2,358,754)	(1,380,574)
	<u>(7,986,996)</u>	<u>(5,827,618)</u>
Diferido:		
Nacional	850,657	561,301
Extranjero	153,246	(160,833)
	<u>1,003,903</u>	<u>400,468</u>
Total	<u>\$ (6,983,093)</u>	<u>\$ (5,427,150)</u>

iv. Conciliación entre resultados contables y fiscales

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, la conciliación entre los importes a la tasa legal y la tasa efectiva de impuestos se muestra a continuación:

	2021	2020
Impuesto con la tasa legal del 30%	\$ (6,621,719)	\$ (5,400,221)
Efectos fiscales de la inflación	(369,911)	(24,610)
Diferencias por tasas de impuestos de subsidiarias extranjeras	498,904	454,161
Gastos no deducibles	(460,334)	(370,197)
Deducciones fiscales no contables	155,845	51,528
Otros ingresos no acumulables	101,365	168,722
Otros	(287,243)	(306,533)
Total gasto por impuestos a la utilidad	<u>\$ (6,983,093)</u>	<u>\$ (5,427,150)</u>
Tasa efectiva	<u>31.6%</u>	<u>30.1%</u>

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:

	2021			2020		
	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 flujos de efectivo	\$ 669,277	\$ (125,223)	\$ 544,054	\$ (47,880)	\$ 41,834	\$ (6,046)
Remediación de pasivos laborales	(227,656)	71,511	(156,145)	(454,852)	63,226	(391,626)
Otra utilidad integral	<u>\$ 441,621</u>	<u>(53,712)</u>	<u>\$ 387,909</u>	<u>\$ (502,732)</u>	<u>\$ 105,060</u>	<u>\$ (397,672)</u>
Efecto de conversión de saldos iniciales con respecto Impuesto diferido		<u>(144,220)</u>			<u>(86,846)</u>	
		<u>\$ (197,932)</u>			<u>\$ 18,214</u>	

26. Compromisos y contingencias

Compromisos

Contrato de embotellador

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

Región	Fecha de suscripción / renovación	Fecha de vencimiento
México (Norte)	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
México (Occidente) ⁽¹⁾	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
Norte de Argentina ⁽²⁾	30 de junio de 2017	31 de diciembre de 2022
Ecuador ⁽³⁾	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2022
Perú	1 de mayo de 2020	30 de abril de 2025
Suroeste de Estados Unidos ⁽⁴⁾	1 de abril de 2017	1 de abril de 2027
Oklahoma en Estados Unidos ⁽⁴⁾	25 de agosto de 2017	1 de abril de 2027

- (1) Corresponde al contrato del cual es titular AC, y que AC Bebidas tiene acceso mediante un contrato específico el cual contempla el pago de regalías con respecto a las ventas netas totales generadas en el territorio occidente de México.
- (2) El contrato fue prorrogado el 1 de enero de 2022 con vigencia al 31 de diciembre de 2022.
- (3) Corresponde al contrato del cual es titular AC, el cual otorga a AC Bebidas el beneficio para llevar a cabo las ventas generadas por la Sucursal en Ecuador y la operación que realiza la subsidiaria Bebidas Arca Continental Ecuador Arcador, S.A. en dicho país. AC Bebidas paga a AC regalías por el uso de este contrato.
- (4) En los Estados Unidos existen dos contratos para embotellar, vender y comercializar productos en el Suroeste de los Estados Unidos, incluyendo Oklahoma City y Tulsa. Dichos contratos se denominan "Comprehensive Beverage Agreement" y "Regional Manufacturing Agreement", y tienen una vigencia de 10 años con posibilidad de renovarse por 10 años más.

82.

Durante los más de 90 años de relación de negocios con TCCC, esta 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.

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.

Suministro de concentrado

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.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2021, existen reclamaciones principalmente por procesos, judiciales, fiscales, laborales y administrativos de la Compañía y sus subsidiarias por aproximadamente \$2,810,282 (aproximadamente \$1,327,485 al 31 de diciembre de 2020), 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 \$371,870 por el cual se ha registrado la provisión correspondiente (aproximadamente \$319,653 al 31 de diciembre de 2020).

27. Partes relacionadas y asociadas

La Compañía es controlada por Fideicomiso de Control, el cual al 31 de diciembre de 2021 y 2020 posee el 47% de la totalidad de las acciones en circulación de la Compañía. El 53% 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

El personal clave incluye personal directivo relevante de la entidad. Las remuneraciones pagadas y devengadas al personal clave por sus servicios se muestran a continuación:

	2021	2020
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$ 390,094	\$ 353,580
Plan de pensiones	\$ 271,398	\$ 266,308
Prima de antigüedad	\$ 643	\$ 475
Gastos médicos posteriores al retiro	\$ 24,702	\$ 21,520

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos por cobrar a corto plazo:

	2021	2020
Otras partes relacionadas:		
The Coca Cola Export Corporation	\$ 764,016	\$ 11,439
Coca Cola North America (CCNA)	271,117	197,357
The Coca Cola Company (TCCC)	248,399	466,809
Embotelladores NPSG y otros	114,063	172,111
Coca-Cola Refreshments (CCR)	32,652	31,739
Coca-Cola Servicios del Perú, S.A.	4,836	-
Coca-Cola de Chile, S. A. (CCCH)	3,905	-
Corporación Inca Kola Perú, S. R. L.	3,072	-
Monster Energy México, S. de R. L. de C. V.	2,701	-
Coca Cola del Ecuador, S. A.	4	-
Asociadas:		
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (PIASA)	217,183	44,226
Petstar, S. A. P. I. de C. V. (PETSTAR) ⁽¹⁾	124,717	-
Kolact, S.A.P.I. de C.V.	66,137	-
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	50,616	27,315
JDV Markco, S.A.P.I. de C.V.	24,708	-
Tiendas Tambo, S.A.C. (TAMBO)	24,492	20,452
Santa Clara Mercantil de Pachuca, S.A. de C.V.	10,338	-
Bebidas Refrescantes de Nogales, S.A.P.I. de C.V.	2,346	-
Alimentos de Soja, S. A. U.	14	-
Otras asociadas	-	6,247
Total por cobrar a corto plazo	<u>\$ 1,965,316</u>	<u>\$ 977,695</u>

84.

Los saldos por pagar a corto plazo:

	2021	2020
Otras partes relacionadas:		
Coca-Cola North America (TCCNA)	\$ 1,496,386	\$ 716,231
The Coca-Cola Export Corporation (TCCEC)	680,933	494,773
The Coca-Cola Company (TCCC)	404,054	230,420
Plantas Industriales, S.A.	245,011	-
Coca Cola Industrias, LTDA	228,725	197,250
Corporación Inca Kola Perú, S.R.L.	144,829	173,139
Criotec, S. A. de C. V.	114,842	-
BA Sports Nutrition, LLC	92,851	-
Coca Cola Servicios del Perú, S.A.	82,043	71,980
Monster Energy México, S. de R.L. de C.V.	53,169	24,695
Servicios Integrados de Administración y Alta Gerencia, S.A. de C.V.	14,581	-
Monster Beverage Company Peru, S.C. de R.L.	7,419	-
Coca-Cola de Chile, S.A. (CCCH)	6,125	27,275
Agencies (NPSG Companies)	4,506	-
Coca-Cola Business Services North América (BSNA)	60	25,314
CONA Services LLC	-	55,556
Otras partes relacionadas	-	27,446
Asociadas:		
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (PIASA)	132,961	-
Petstar, S.A.P.I. de C.V. (PETSTAR)	131,145	301,021
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. (JDV)	110,727	110,238
Fevisa Industrial, S.A. de C.V. (FEVISA)	58,663	46,461
Western Container, Co.	57,931	50,104
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. (IEQSA)	47,337	61,317
Tiendas Tambo, S.A.C.	4,922	-
JDV Markco, S.A.P.I. de C.V.	14	36,261
Total por pagar a corto plazo	<u>\$ 4,119,234</u>	<u>\$ 2,649,481</u>

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

	2021	2020
Ingresos:		
Otras partes relacionadas:		
Venta de productos y servicios a CCNA	\$ 2,608,414	\$ 2,678,925
Ingresos NPSG ⁽¹⁾	2,379,992	2,272,068
Venta de producto terminado Nostalgia	1,055,548	1,145,018
Asociadas:		
Venta de producto terminado a TAMBO	123,292	133,979
Otros ingresos	258,836	89,023
	<u>\$ 6,426,082</u>	<u>\$ 6,319,013</u>

	2021	2020
Compras:		
Otras partidas relacionadas:		
Compra de concentrado (CCNA, TCCC, TCCEC, CCCH y CCI)	\$ 35,485,827	\$ 33,944,805
Regalías (TCCC y TCCEC)	808,145	589,457
Compra de producto Monster	575,627	240,913
Compra de envases (FEVISA)	525,138	566,457
Servicios administrativos y otros	523,967	539,826
Compra de refrigeradores (CRIOTEC)	351,619	391,480
Compras a embotelladores del NPSG	150,527	273,157
Taxi aéreo	74,465	67,676
Asociadas:		
Compra de jugos y néctares (JDV)	3,011,117	2,505,144
Compra de azúcar (PIASA)	2,400,445	2,317,636
Compra de envases (Western Container)	1,270,097	1,403,641
Compra de producto enlatado (IEQSA)	1,103,951	871,441
Compra de productos (Kolact y Santa Clara)	669,276	616,043
Compra de resina (PETSTAR)	616,032	610,481
Servicios administrativos y otros	337,249	331,695
Otros	277,089	250,938
	<u>\$ 48,180,571</u>	<u>\$ 45,520,790</u>

86.

(1) National Product Supply Group (NPSG) en Estados Unidos -

Como parte del Contrato Marco y demás acuerdos firmados para la adquisición y operación del Territorio de Texas y Oklahoma, el 1 de abril de 2017 CCSWB firmó y se incorporó al NPSG Governance Agreement, en el cual participan otros 8 embotelladores de Coca-Cola en los Estados Unidos, incluyendo a Coca Cola North America, que son considerados "Regional Producing Bottlers" (RPBs) en el sistema nacional de suministro de TCCC en los Estados Unidos. De acuerdo con el NPSG Governance Agreement, TCCC y los RPBs han formado un grupo nacional de suministro de producto (el NPSG Board) el cual está compuesto por un representante de CCSWB, un representante de TCCC y uno por cada uno del resto de los RPBs, este NPSG Board ha alcanzado el número máximo de miembros con un total de nueve.

Con motivo de los acuerdos de NPSG la Compañía debe cumplir con un programa de suministro de producto a otros RPBs el cual obedece a las necesidades de abasto del sistema en Estados Unidos y donde la Compañía no decide unilateralmente en la operación de los volúmenes asociados y por lo tanto estos volúmenes de producción pueden llegar a presentar volatilidad en los ingresos por NPSG.

28. Subsidiarias, operación conjunta y transacciones con participantes no controladoras

i. Interés en subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

Compañía	País	Actividades	Porcentaje de tenencia controladora (1)		Porcentaje tenencia participación no controladora		Moneda funcional
			2021	2020	2021	2020	
Arca Continental, S.A. B. de C.V. (Tenedora)	México	B / E					Peso Mexicano
Desarrolladora Arca Continental, S. de R.L. de C.V.	México	B / F	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V. (a)	México	E	-	100.00	-	-	Peso Mexicano
AC Bebidas Ecuador, S. de R.L. de C.V.	México	B	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (AC Bebidas)	México	B	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Bebidas Mundiales, S. de R.L. de C.V.	México	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Distribuidora Arca Continental, S. de R.L. de C.V.	México	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Productora y Comercializadora Bebidas Arca, S.A. de C.V.	México	A / B	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Compañía Topo Chico, S. de R.L. de C.V.	México	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Procesos Estandarizados Administrativos, S.A. de C.V.	México	E	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento de Aguascalientes, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento Durango, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento Mayrán, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento Potosino, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento Rio Nazas, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano

Compañía	País	Actividades	Porcentaje de tenencia controladora (1)		Porcentaje tenencia participación no controladora		Moneda funcional
			2021	2020	2021	2020	
Fomento San Luis, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento Zacatecano, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Inmobiliaria Favorita, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Holding AC Lácteos, S.A.P.I. de C.V.	México	A / C	80.00	79.18	20.00	20.82	Peso Mexicano
Comercializadora AC Lácteos, S.A.P.I. de C.V.	México	A / C	80.00	76.29	20.00	23.71	Peso Mexicano
Coca Cola Southwest Beverages, L.L.C.	USA	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
Great Plains Coca-Cola Bottling Company	USA	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
Texas-Cola Leasing, Corp.	USA	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
AC Bebidas Argentina, S. de R.L. de C.V.	México	B	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Salta Refrescos, S.A.	Argentina	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Argentino
Envases Plásticos, S.A.I.C.	Argentina	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Argentino
Corporación Lindley, S.A. (b)	Perú	A / B	79.83	79.82	20.17	20.18	Sol Peruano
Embotelladora La Selva, S.A.	Perú	A	79.83	79.82	20.17	20.18	Sol Peruano
Empresa Comercializadora de Bebidas, S.A.C.	Perú	A	79.83	79.82	20.17	20.18	Sol Peruano
AC Comercial del Perú, S.A.C.	Perú	A	79.83	79.82	20.17	20.18	Sol Peruano
AC Logística del Perú, S.A.C.	Perú	A	79.83	79.82	20.17	20.18	Sol Peruano
Industrial de Gaseosas, S.A.	Ecuador	E	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
Bebidas Arca Continental Ecuador ARCADOR, S.A.	Ecuador	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
AC Alimentos y Botanas, S.A. de C.V.	México	B	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Nacional de Alimentos y Helados, S.A. de C.V.	México	C	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Industrial de Plásticos Arma, S.A. de C.V.	México	D	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Bbox Vending, S. de R.L. de C.V.	México	A / C	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Interex, Corp.	USA	A / C	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
Bbox Vending USA, L.L.C	USA	A / C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Arca Continental USA, LLC.	USA	B	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
AC Foods, LLC	USA	B	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Old Lyme Gourmet Co. (Deep River Snacks)	USA	C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
AC Snacks Foods, Inc.	USA	B	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Wise Foods, Inc.	USA	C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Vending del Ecuador, S.A.	Ecuador	A / C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A.	Ecuador	C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Carlita Snacks Carlisnacks CIA. LTDA.	Ecuador	C	100.00	-	-	-	Dólar Americano
Vend, S.A.C.	Perú	A / C	100.00	100.00	-	-	Sol Peruano
Vendtech, S.A.C.	Perú	A / C	100.00	100.00	-	-	Sol Peruano
Soluciones Brio, S.A.P.I. de C.V.	México	E	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Abastecedora de Bebidas y Snacks, S. de R.L. de C.V.	México	C	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Arrendadora de Equipos de Café, S.A.P.I. de C.V.	México	C	40.00	40.00	60.00	60.00	Peso Mexicano

(1) La participación controladora se determina sobre las acciones en las que AC tiene derechos corporativos, tales como derecho a voto, derecho a participación en asambleas de accionistas y derechos para designar a miembros en el Consejo de Administración.

a) El 1 de noviembre del 2021 la compañía Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V. se fusionó con Arca Continental, S.A.B. de C.V.

b) El porcentaje de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 79.31% y 72.96% respectivamente, considerando las acciones comunes y de inversión.

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.

88.

ii. Información financiera resumida de subsidiarias con participación no controladora significativa antes de eliminaciones por consolidación:

	AC Bebidas y subsidiarias	
	2021	2020
Estado de situación financiera consolidado resumido:		
Activos circulantes	\$ 54,943,883	\$ 45,106,731
Activos no circulantes	173,703,827	172,296,201
Pasivos circulantes	(33,362,903)	(27,224,840)
Pasivos no circulantes	(63,558,213)	(61,276,284)
Activos netos	<u>\$ 131,726,594</u>	<u>\$ 128,901,808</u>

	AC Bebidas y subsidiarias	
	2021	2020
Estado consolidado de resultados integrales resumido:		
Ventas netas	\$ 173,708,779	\$ 160,214,293
Utilidad neta	14,102,105	11,623,291
Resultado integral	16,604,017	14,550,317
Flujos de efectivo consolidados resumidos:		
Actividades de operación	27,027,192	26,332,258
Actividades de inversión	(5,930,933)	(5,411,717)
Actividades de financiamiento	(18,265,177)	(15,448,896)

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 2021 y 2020 no hubo transacciones con participaciones no controladoras ni conflictos de interés que revelar.

iv. Interés en operación conjunta

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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
			2021	2020	
Holding Tonicorp, S.A.	Ecuador	A	89.00	89.00	Dólar Americano
Industria 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 Importada 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 (véase Notas 3 y 5). Consecuentemente AC ha incorporado en sus estados financieros consolidados su porcentaje de participación en los activos y pasivos de esta operación conjunta desde la fecha de contribución.

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

29. Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros consolidados la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2021 y hasta el 21 de febrero de 2022 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afectaran a los mismos.



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
con el informe de los auditores independientes

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

Estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

Contenido

Informe de los auditores independientes

Estados financieros consolidados:

- Estados consolidados de situación financiera
- Estados consolidados de resultados
- Estados consolidados de resultados integrales
- Estados consolidados de variaciones en el capital contable
- Estados consolidados de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros consolidados

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de Arca Continental, S.A.B. de C.V. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2020 y el estado consolidado de resultados, de resultado integral, 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 2020, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados 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 del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados" de este informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con "Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluyendo las Normas Internacionales de Independencia)" ("Código de Ética del IESBA"), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestras auditorías de estados financieros consolidados en México por el "Código de Ética Profesional del Instituto Mexicano de Contadores Públicos" ("Código de Ética del IMCP"), y hemos cumplido con las demás responsabilidades éticas de conformidad con esos requerimientos y con el Código de Ética del IESBA.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

Otros asuntos

Los estados financieros consolidados de la Compañía por el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 fueron auditados por otros auditores que expresaron una opinión favorable sobre dichos estados financieros el 5 de marzo de 2020.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Estimación del valor de recuperación de los activos intangibles de vida indefinida

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Hemos considerado como un asunto clave de auditoría la estimación del valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida, debido a que dicha estimación involucra un alto grado de subjetividad en la aplicación de juicios significativos para la identificación de los supuestos, los criterios e hipótesis utilizados por la Administración de la Compañía en la determinación del valor de recuperación de dichos activos de larga duración, además por la importancia de los saldos de dichos activos intangibles de vida indefinida, los cuales al 31 de diciembre de 2020 se integran principalmente por créditos mercantiles por \$55,929,169, contratos de embotellador por \$50,109,908 y marcas por \$3,442,448.

En las Notas 5 "Estimaciones contables y juicios críticos" y 12 "Crédito mercantil y activos intangibles, netos" de los estados financieros consolidados adjuntos, se describe con mayor detalle el análisis llevado a cabo por la Administración de la Compañía, sobre la evaluación de deterioro de los activos intangibles de vida útil indefinida, la cual incluye la estimación anual de los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (UGEs) en las cuales están asignados dichos activos, para identificar y reconocer cualquier posible deterioro. La evaluación de deterioro involucra supuestos significativos que implican un alto grado de juicio profesional debido al análisis de supuestos futuros como la rentabilidad y condiciones económicas, tasas de descuento, márgenes operativos, el costo promedio ponderado de capital, y otros, los cuales son sensibles y se ven afectados por los cambios económicos, tecnológicos y condiciones de mercado, entre otros factores.

Cómo respondimos al asunto clave de auditoría

Analizamos los supuestos e hipótesis utilizados por la Administración de la Compañía para la identificación y agrupación de los activos de larga duración en cada UGE. Con relación al valor de recuperación de los activos intangibles de vida útil indefinida, evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y verificamos la información de dichas proyecciones para cada UGE identificada, analizando su consistencia con las tendencias históricas y los planes de negocio a largo plazo aprobados por el Consejo de Administración para el período 2021 - 2025.

Por cada UGE, comparamos los resultados reales de los últimos cuatro años con las cifras presupuestadas para estos años en cada ejercicio anterior, para considerar lo adecuado de los supuestos considerados en las proyecciones.

En relación con los enfoques y supuestos utilizados por la Administración de la Compañía, involucramos a nuestros especialistas de valuación para asistirnos en la evaluación de la razonabilidad del enfoque utilizado por la Compañía para determinar el valor de recuperación de todas las UGEs (enfoque de ingresos considerando múltiplos de flujo operativo de salida para valor terminal), considerando el mercado para activos similares.

Comparamos los resultados de los cálculos de valores recuperables con el valor en libros de las UGEs, discutimos con la Administración las variaciones entre las metodologías utilizadas para el cálculo del valor de recuperación, y verificamos que se hubieran aplicado de forma consistente con el ejercicio anterior.

Analizamos el estudio de deterioro que realizó la Administración sobre sus activos de larga duración, y evaluamos la competencia, capacidades técnicas y objetividad de los especialistas valuadores internos de la Administración.

Asimismo, evaluamos lo adecuado de las revelaciones relacionadas con la identificación y determinación del valor de recuperación de los activos de larga duración que se realizaron en los estados financieros consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2020.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en el Reporte Anual correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, que deberá presentarse ante la Comisión Nacional Bancaria y de Valores y ante la Bolsa Mexicana de Valores (el "Reporte Anual"), pero no incluye los estados financieros consolidados y nuestro informe de los auditores sobre los mismos. El Reporte Anual se estima que estará disponible para nosotros después de la fecha de este informe de los auditores.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ningún tipo de conclusión de aseguramiento sobre la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información cuando esté disponible y, al hacerlo, considerar si la otra información es materialmente inconsistente con los estados financieros consolidados o con nuestro conocimiento obtenido durante la auditoría, o si parece ser materialmente incorrecta.

Cuando leamos el Reporte Anual, si concluimos que existe un error material en esa otra información, estamos requeridos a reportar ese hecho a los responsables del gobierno de la entidad.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno de la Compañía en relación con los estados financieros consolidados

La Administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, y del control interno que la Administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de desviación material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la Administración es responsable de la evaluación de la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con el negocio en marcha y utilizando la base contable de negocio en marcha excepto si la Administración tiene intención de liquidar la Compañía o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Compañía son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la Compañía.

Responsabilidades del auditor 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, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto nivel de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una desviación material, cuando existe. Las desviaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

Identificamos y evaluamos los riesgos de desviación material en los estados financieros consolidados, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una desviación material debida a fraude es más elevado que en el caso de una desviación material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

Obtenemos conocimiento 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 eficacia del control interno de la Compañía.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Administración, de la base contable de negocio en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 continuar como negocio en marcha.

Evaluamos la presentación global, 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 de un modo que logran la presentación razonable.

Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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

El socio responsable de la auditoría es quién suscribe este informe.

Mancera, S.C.
Integrante de
Ernst & Young Global Limited



C.P.C. Aldo A. Villarreal Robledo

Monterrey, N. L.
26 de febrero de 2021.

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

Estados consolidados de situación financiera

(En miles de pesos mexicanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2020	2019
ACTIVO		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	\$ 27,335,702	\$ 22,051,280
Cientes y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8a)	9,212,914	10,455,167
Partes relacionadas (Nota 27)	977,695	230,941
Inventarios (Nota 9)	8,250,619	7,948,144
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	871,339	110,232
Pagos anticipados	451,010	561,072
Total activo circulante	47,099,279	41,356,836
Activo no circulante:		
Inversión en acciones de asociadas (Nota 10)	8,308,209	8,168,311
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 11)	69,658,796	71,937,106
Crédito mercantil y activos intangibles, neto (Nota 12)	116,424,326	113,417,537
Activos por derechos de uso (Nota 13)	1,189,996	1,177,018
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 17)	2,590,689	1,691,427
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	-	30,092
Otros activos	702,344	668,491
Total activo no circulante	198,874,360	197,089,982
Total activo	\$ 245,973,639	\$ 238,446,818
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Deuda circulante (Nota 14)	\$ 7,132,136	\$ 6,761,038
Proveedores	8,028,352	7,544,940
Partes relacionadas (Nota 27)	2,649,481	2,725,735
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	334,987	125,219
Impuesto a la utilidad por pagar (Nota 25)	1,328,360	1,015,863
Pasivo por arrendamiento (Nota 13)	358,034	247,892
Otros pasivos (Nota 15)	10,947,623	9,330,432
Total pasivo circulante	30,778,973	27,751,119
Pasivo no circulante:		
Deuda no circulante (Nota 14)	43,444,973	46,500,428
Pasivo por arrendamientos (Nota 13)	853,223	934,736
Beneficios a empleados (Nota 16)	5,249,179	4,390,019
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	357,150	225,843
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 17)	17,039,846	16,559,266
Otros pasivos (Nota 15)	830,106	698,730
Total pasivo no circulante	67,774,477	69,309,022
Total pasivo	98,553,450	97,060,141
Capital contable (Nota 18):		
Participación controladora:		
Capital social	981,959	981,959
Prima en emisión de acciones	45,086,473	45,089,220
Utilidades retenidas	69,882,571	68,391,858
Otros resultados integrales acumulados (Nota 19)	902,854	(1,567,051)
Total participación controladora	116,853,857	112,895,986
Participación no controladora	30,566,332	28,490,691
Total capital contable	147,420,189	141,386,677
Total pasivo y capital contable	\$ 245,973,639	\$ 238,446,818

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

Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
Director General

Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

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

Estados consolidados de resultados

(En miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Ventas netas (Nota 6)	\$ 169,313,779	\$ 162,727,943
Ingresos por NPSG (Notas 6 y 27)	2,272,068	2,312,925
Costo de ventas (Nota 21)	(94,881,270)	(91,967,632)
Utilidad bruta	<u>76,704,577</u>	<u>73,073,236</u>
Gastos de operación:		
Gastos de venta (Nota 21)	(45,806,543)	(43,919,425)
Gastos de administración (Nota 21)	(8,640,656)	(8,364,134)
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas (Nota 10)	61,961	58,287
Otros gastos, neto (Nota 22)	(846,934)	(647,791)
Utilidad de operación	<u>21,472,405</u>	<u>20,200,173</u>
Ingresos financieros (Nota 24)	6,501,092	2,757,709
Gastos financieros (Nota 24)	(9,977,006)	(6,349,459)
Resultado financiero, neto	<u>(3,475,914)</u>	<u>(3,591,750)</u>
Participación en las utilidades netas de asociadas (Nota 10)	<u>4,247</u>	<u>167,260</u>
Utilidad antes de impuestos	<u>18,000,738</u>	<u>16,775,683</u>
Impuesto a la utilidad (Nota 25)	(5,427,150)	(5,031,224)
Utilidad neta consolidada	<u>12,573,588</u>	<u>11,744,459</u>
Utilidad neta consolidada atribuible a:		
Participación controladora	10,276,089	9,588,282
Participación no controladora	2,297,499	2,156,177
	<u>\$ 12,573,588</u>	<u>\$ 11,744,459</u>
Utilidad por acción básica en pesos	<u>5.83</u>	<u>5.43</u>
Utilidad por acción diluida en pesos	<u>5.83</u>	<u>5.43</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)	<u>1,764,283</u>	<u>1,764,283</u>

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


 Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
 Director General


 Ing. Emilio Marcos Charur
 Director de Administración y Finanzas

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

Estados consolidados de resultados integrales

(En miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Utilidad neta consolidada	\$ 12,573,588	\$ 11,744,459
Otras partidas del resultado integral consolidado, netas de impuesto:		
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Remediación del pasivo por beneficios diferidos, neto (Nota 19)	(391,626)	(795,306)
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo método de participación, neta (Nota 19)	(171,837)	(139,059)
	<u>(563,463)</u>	<u>(934,365)</u>
Partidas que podrían ser reclasificadas a resultados:		
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo, neto (Nota 19)	(6,046)	(121,191)
Efecto de conversión de entidades extranjeras (Nota 19)	3,639,072	(4,528,103)
	<u>3,633,026</u>	<u>(4,649,294)</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral consolidado	3,069,563	(5,583,659)
Total resultado integral consolidado	<u>\$ 15,643,151</u>	<u>\$ 6,160,800</u>
Atribuible a:		
Participación controladora	\$ 12,745,994	\$ 5,369,162
Participación no controladora	2,897,157	791,638
Resultado integral consolidado	<u>\$ 15,643,151</u>	<u>\$ 6,160,800</u>

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


 Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
 Director General


 Ing. Emilio Marcos Charur
 Director de Administración y Finanzas

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

Estados consolidados de variaciones en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

(En miles de pesos mexicanos)

	Participación controladora						
	Capital social	Prima en emisión de acciones	Utilidades retenidas	Otros resultados integrales acumulados	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 981,959	\$ 45,114,583	\$ 63,053,562	\$ 2,652,069	\$ 111,802,173	\$ 27,727,343	\$ 139,529,516
Cambios en políticas contables por adopción de CINIF-23 (Nota 3b)	-	-	(132,840)	-	(132,840)	(28,290)	(161,130)
Saldo al 1 de enero de 2019 después de adopción de normas contables	981,959	45,114,583	62,920,722	2,652,069	111,669,333	27,699,053	139,368,386
Transacciones con los accionistas:	-	-	(4,057,851)	-	(4,057,851)	-	(4,057,851)
Dividendos decretados en efectivo (Nota 18)	-	(25,363)	(59,295)	-	(84,658)	-	(84,658)
Recompra de acciones propias (Nota 3w)	-	(25,363)	(4,117,146)	-	(4,142,509)	-	(4,142,509)
Utilidad neta	-	-	9,588,282	-	9,588,282	2,156,177	11,744,459
Total de otras partidas de la utilidad integral del año (Nota 19)	-	-	-	(4,219,120)	(4,219,120)	(1,364,539)	(5,583,659)
Utilidad integral	-	-	9,588,282	(4,219,120)	5,369,162	791,638	6,160,800
Saldo al 31 de diciembre de 2019	981,959	45,089,220	68,391,858	(1,567,051)	112,895,986	28,490,691	141,386,677
Saldo al 1 de enero de 2020	981,959	45,089,220	68,391,858	(1,567,051)	112,895,986	28,490,691	141,386,677
Transacciones con los accionistas:	-	-	(8,680,273)	-	(8,680,273)	(821,516)	(9,501,789)
Dividendos decretados en efectivo (Nota 18)	-	(2,747)	(105,103)	-	(107,850)	-	(107,850)
Recompra de acciones propias (Nota 3w)	-	(2,747)	(8,785,376)	-	(8,788,123)	(821,516)	(9,609,639)
Utilidad neta	-	-	10,276,089	-	10,276,089	2,297,499	12,573,588
Total de otras partidas de la utilidad integral del año (Nota 19)	-	-	-	2,469,905	2,469,905	599,658	3,069,563
Utilidad integral	-	-	10,276,089	2,469,905	12,745,994	2,897,157	15,643,151
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 981,959	\$ 45,086,473	\$ 69,882,571	\$ 902,854	\$ 116,853,857	\$ 30,566,332	\$ 147,420,189

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



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

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

Estados consolidados de flujos de efectivo

(En miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2020	2019
Utilidad antes de impuestos	\$ 18,000,738	\$ 16,775,683
Ajustes por:		
Depreciación y amortización (Nota 21)	9,623,648	8,937,393
Bajas de propiedad, planta y equipo	1,384,241	1,168,405
Deterioro de clientes (Notas 8 y 21)	90,700	102,350
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo (Nota 22)	(119,723)	(87,261)
Costos relacionados con beneficios a los empleados (Nota 16)	644,872	496,344
Participación en las utilidades netas de asociadas (Nota 10)	(66,208)	(225,547)
Resultado financiero, neto (Nota 24)	<u>3,214,678</u>	<u>3,393,080</u>
	<u>32,772,946</u>	<u>30,560,447</u>
Cambios en el capital de trabajo:		
Cientes y otras cuentas por cobrar, neto	190,342	196,894
Inventarios	(365,762)	(671,153)
Proveedores, partes relacionadas	433,923	(110,996)
Instrumentos financieros derivados	(420,033)	196,531
Beneficios a los empleados	978,132	244,327
Otros pasivos	<u>975,081</u>	<u>127,086</u>
	<u>1,791,683</u>	<u>(17,311)</u>
Impuesto a la utilidad pagados	(5,533,277)	(2,884,467)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	<u>29,031,352</u>	<u>27,658,669</u>
Actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo (Nota 11)	(6,723,110)	(11,568,233)
Disposición de propiedades, planta y equipo	376,698	1,813,017
Adquisición de activos intangibles (Nota 12)	(172,550)	(453,505)
Inversión en acciones de compañías asociadas (Nota 10)	(316,665)	(1,146,591)
Dividendos cobrados de compañías asociadas (Nota 10)	34,216	47,938
Intereses cobrados y otros ingresos financieros (Nota 24)	<u>977,794</u>	<u>909,364</u>
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	<u>(5,823,617)</u>	<u>(10,398,010)</u>
Actividades de financiamiento		
Obtención de deuda circulante y no circulante (Nota 14)	4,089,303	1,398,729
Pago de deuda circulante y no circulante (Nota 14)	(8,329,158)	(2,803,364)
Operaciones de factoraje	-	(811,501)
Intereses pagados y otros gastos financieros (Nota 24)	(3,856,613)	(3,982,796)
Recompra de acciones propias (Nota 3w)	(107,850)	(84,658)
Porción de principal de pagos por arrendamientos (Nota 13)	(616,055)	(517,189)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(821,516)	-
Dividendos pagados a la participación controladora (Nota 18)	(8,680,273)	(4,057,851)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	<u>(18,322,162)</u>	<u>(10,858,630)</u>
Aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo	4,885,573	6,402,029
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	398,849	(291,616)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	<u>22,051,280</u>	<u>15,940,867</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	<u>\$ 27,335,702</u>	<u>\$ 22,051,280</u>
Transacciones que no han requerido flujo de efectivo:		
Adquisición de activos por derecho de uso (Nota 13)	<u>\$ 875,097</u>	<u>\$ 1,630,743</u>

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


 Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
 Director General


 Ing. Emilio Marcos Charur
 Director de Administración y Finanzas

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

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

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

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, Perú y Estados Unidos. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas: refrescos de cola y de sabores, agua purificada y saborizada, lácteos y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones (véase Nota 26).

Adicionalmente, la Compañía produce, distribuye y vende alimentos y botanas bajo sus propias marcas Bokados, Wise y Deep River y otras marcas utilizadas por 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), Vending del Ecuador, S.A., Wise Foods, Inc. (Wise Foods) y Old Lyme Gourmet, Co. (Deep River); así como productos lácteos de alto valor agregado bajo la marca Industrias Lácteas Toni, S.A. (Toni) en Ecuador.

AC realiza sus actividades a través de empresas subsidiarias de las cuales es propietaria o en las que controla directa o indirectamente la mayoría de las acciones comunes representativas de sus capitales sociales (véase Nota 28).

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.

2.

2. Eventos relevantes

COVID-19

A finales del año 2019 comenzó a propagarse la enfermedad conocida como "COVID-19" en la región de Wuhan de la República Popular China. El 30 de enero de 2020, el Comité de Emergencias del Reglamento Sanitario Internacional de la Organización Mundial de Salud declaró una emergencia de salud internacional por el brote y propagación de la enfermedad COVID-19. Debido a que los casos de COVID-19 se extendieron a varios países, generando miles de muertes, la Organización Mundial de la Salud declaró a dicha enfermedad como una pandemia en marzo de 2020. La propagación del COVID-19 en todo el mundo, la declaración de la misma como pandemia y las acciones que han tomado los gobiernos, empresas y personas en todo el mundo, han generado una alta volatilidad en los mercados financieros globales, así como graves afectaciones económicas a nivel mundial. A la fecha de esos informes financieros consolidados, es imposible predecir cuánto tiempo durará la pandemia del COVID-19, o las medidas que serán tomadas para prevenir su propagación.

La propagación del COVID-19 y otros acontecimientos adversos relacionados con la salud pública en México, Estados Unidos, Argentina, Ecuador y Perú, podría tener un efecto adverso significativo en el negocio, situación financiera, resultados de las operaciones y perspectivas de AC. No obstante, AC ha modificado su estrategia y objetivos, para buscar mitigar los efectos e incertidumbre causados por la enfermedad "COVID-19".

Operaciones en Houston, Texas

En marzo de 2020, inicio operaciones la nueva planta y centro de distribución en Houston, Texas, cuya inversión fue de \$5,151,176 (US\$261.5 millones). Al 31 de diciembre de 2020 se había ejercido la totalidad de la inversión y al 31 de diciembre de 2019, se invirtieron \$4,169,174 (US\$216.1 millones).

Al 26 de febrero de 2021, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la nueva planta se encuentra operando 5 líneas de producción, como resultado de este proyecto, la Compañía replanteó su capacidad de producción, almacenaje y distribución en el territorio de Estados Unidos, logrando consolidar las actividades de 3 plantas, 4 bodegas y centros de distribución.

Modificaciones a especificaciones de etiquetado "NOM 051"

En marzo de 2020, la Secretaría de Economía en México publicó en el Diario Oficial de la Federación modificaciones a la Norma Oficial Mexicana 051-SCFI/SSA1-201 "Especificaciones generales de etiquetado para alimentos y bebidas no alcohólicas preenvasados - Información comercial y sanitaria ("NOM-051"). En la cual se destaca la inclusión obligatoria de sellos (información nutricional complementaria) y leyendas (precautorias/caféina y edulcorantes).

Estas modificaciones a la NOM-051 generaron un cambio en el negocio de AC, principalmente en el requerimiento de desarrollar y aplicar nuevos etiquetados que contengan la información nutricional a los productos de bebidas y alimentos a partir del 1 de diciembre de 2020. Los impactos por la aplicación de las modificaciones por NOM-51 fueron por \$281,400 relacionados a merma y baja de envase, los cuales se encuentran incluidos en los otros gastos, neto (véase Nota 22).

3. Resumen de las políticas contables significativas

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 26 de febrero de 2021, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas. Los estados financieros consolidados y notas serán presentados al Consejo de Administración para la aprobación de su emisión y luego puestos a consideración de la Asamblea General de Accionistas que se realizará dentro de los plazos establecidos por la ley. La Compañía considera que los estados financieros consolidados por el año terminado al 31 de diciembre de 2020, serán aprobados por los accionistas sin modificaciones.

A continuación, se presentan las políticas de contabilidad más significativas seguidas por la Compañía, 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: (i) los instrumentos financieros derivados designados como coberturas que están medidos a valor razonable, (ii) los activos netos y los resultados de las operaciones de la Compañía en Argentina, economía que se considera hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa (véase Nota 3d.)

4.

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

b) Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones por primera vez para su período de informe anual que comenzó el 1 de enero de 2020:

- Modificaciones a la NIIF 3: Definición de un negocio

La modificación a la NIIF 3 aclara que, para ser considerado un negocio, un conjunto integrado de actividades y activos debe incluir, como mínimo, una entrada y un proceso sustantivo que juntos contribuyan significativamente a la capacidad de crear salidas. Además, aclaró que una empresa puede existir sin incluir todas las entradas y procesos necesarios para crear salidas. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía, pero pueden afectar períodos futuros si la Compañía realiza alguna combinación de negocios.

- Modificaciones a las NIIF 7, NIIF 9 y NIC 39: Reforma de la tasa de interés de referencia

Las modificaciones a la NIIF 9 y la NIC 39 Instrumentos financieros: reconocimiento y medición proporcionan una serie de exenciones que se aplican a todas las relaciones de cobertura que se ven directamente afectadas por la reforma de la tasa de interés de referencia. Una relación de cobertura se ve afectada si la reforma da lugar a incertidumbre sobre el momento y / o el monto de los flujos de efectivo con base en índices de referencia de la partida cubierta o del instrumento de cobertura. Estas modificaciones no tienen impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía al no tener relaciones de cobertura de tipos de interés.

- Modificaciones a la NIC 1 y a la NIC 8: Definición de material

Las modificaciones proporcionan una nueva definición de material que establece que "la información es material si se omite, declara incorrectamente u oculta que influirá razonablemente en las decisiones que los usuarios principales de los estados financieros consolidados de propósito general toman sobre la base de esos estados financieros consolidados, que proporcionan información financiera sobre una entidad informante específica".

Las modificaciones aclaran que la materialidad dependerá de la naturaleza o magnitud de la información, ya sea individualmente o en combinación con otra información, en el contexto de los estados financieros consolidados. Una declaración errónea de información es importante si cabe esperar que influya razonablemente en las decisiones tomadas por los usuarios principales. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados, ni se espera que haya impacto futuro para la Compañía.

- Marco conceptual para la información financiera emitido el 29 de marzo de 2018

El Marco Conceptual no es una norma, y ninguno de los conceptos contenidos en él anula los conceptos o requisitos en cualquier norma. El propósito del Marco Conceptual es ayudar al IASB a desarrollar normas, ayudar a los preparadores a desarrollar políticas contables consistentes donde no exista una norma aplicable y ayudar a todas las partes a comprender e interpretar las normas.

El Marco Conceptual revisado incluye algunos conceptos nuevos, proporciona definiciones actualizadas y criterios de reconocimiento para activos y pasivos y aclara algunos conceptos importantes. Estas modificaciones no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía.

- Modificaciones a la NIIF 16: Concesiones de renta relacionadas al Covid-19

Las modificaciones proporcionan una exención a los arrendatarios de la aplicación de la NIIF 16 sobre la contabilización de modificaciones de arrendamientos para concesiones de renta que surjan como consecuencia directa de la pandemia Covid-19. Como expediente práctico, un arrendatario puede optar por no evaluar si una concesión de renta relacionada con el Covid-19 de un arrendador es una modificación de arrendamiento.

La modificación se aplica a los períodos anuales de presentación de informes que comiencen a partir del 1 de junio de 2020. La aplicación anticipada es permitida. Esta modificación no tuvo impacto material en los estados financieros consolidados de la Compañía.

- Cambios en políticas contables por adopción de CINIIF 23

La Compañía aplicó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019, reconociendo un pasivo consolidado por \$161,130 contra las utilidades retenidas a dicha fecha, sin modificar los períodos comparativos presentados. Para determinar dicho pasivo consolidado, la administración aplicó su juicio profesional y consideró las condiciones prevalecientes de las posturas fiscales que ha tomado a la fecha de la adopción en sus diferentes subsidiarias y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas, utilizando el método del importe más probable, el cual predice la mejor resolución de la incertidumbre cuando los posibles resultados se concentran en un solo valor.

6.

ii. Nuevas normas e interpretaciones que aún no han sido adoptadas

No se han identificado otras normas que aún no sean efectivas y por las que se podría esperar un impacto significativo sobre la Compañía 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 de conformidad con la NIIF 3. 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 28).

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

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

Cuando el pago de cualquier porción de la contraprestación en efectivo es diferido, los montos a pagar en el futuro son descontados a su valor presente a la fecha de la transacción. La tasa de descuento utilizada es la tasa incremental de la deuda de la Compañía, siendo esta tasa similar a la que se obtendría en una deuda de fuentes de financiamiento independientes bajo términos y condiciones comparables, dependiendo de sus características. La contraprestación contingente se clasifica ya sea como capital o como un pasivo financiero. Los montos clasificados como pasivo financiero 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 y los pasivos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la adquirida sobre la base de sus valores razonables o por la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos de la adquirida, según se elija en cada caso. El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como crédito mercantil. Si el total de la contraprestación transferida, el interés minoritario reconocido y las participaciones previamente medidas son menores que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra inferior al precio del mercado, la diferencia se reconoce directamente en los estados consolidados 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.

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.

8.

iv. Asociadas

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, por lo general esta 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 este método, las inversiones se reconocen inicialmente a su costo de adquisición, posteriormente dichas inversiones se valúan bajo el método de participación, el cual consiste en ajustar el valor de la inversión por la parte proporcional de las utilidades o pérdidas y la distribución de utilidades por reembolsos de capital posteriores a la fecha de adquisición.

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

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

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

v. Acuerdos conjuntos

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

Los ingresos originados por la operación conjunta por bienes o servicios adquiridos por la 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). AC como última Tenedora, eligió como método para determinar su moneda funcional, el peso mexicano, el entorno económico primario en donde opera como una entidad legal independiente, por lo tanto, los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos. En la Nota 28 se describe la moneda funcional de la Compañía y la de sus subsidiarias.

10.

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 los estados consolidados 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 son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera, dependiendo de si la moneda funcional de la subsidiaria se encuentra en un ambiente económico hiperinflacionario o no hiperinflacionario:

Ambiente económico no hiperinflacionario

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

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.

Ambiente económico hiperinflacionario

- Los activos, pasivos (incluyendo el crédito mercantil y los ajustes de valor razonable que surgen a la fecha de adquisición) y capital del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del estado de resultados, son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera, después de haber sido re-expresados en su moneda funcional; y

- los activos, pasivos, capital, ingresos y gastos del período comparativo se mantienen de acuerdo a los importes obtenidos en la conversión del año en cuestión, es decir, de los estados financieros del período precedente. Dichos importes no se ajustan a los tipos de cambio posteriores debido a que la Compañía presenta su información financiera en pesos mexicanos, los cuales corresponden a una moneda de ambiente económico no hiperinflacionario.

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

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

	2020	2019
Pesos por dólar americano	19.94	18.87
Pesos por sol peruano	5.51	5.70
Pesos por peso argentino	0.24	0.32

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

	2020	2019
Pesos por dólar americano	21.63	19.29
Pesos por sol peruano	6.17	5.78
Pesos por peso argentino	0.31	0.40

Reexpresión de estados financieros consolidados

Antes de su conversión a pesos, moneda de informe de los estados financieros consolidados, la información financiera de las subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, se ajustan por los efectos de inflación para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda funcional. Para determinar si una economía es hiperinflacionaria, la Compañía evalúa las características cualitativas del entorno económico, así como las características cuantitativas establecidas por las NIIF, cuando la tasa de inflación acumulada en los últimos tres años es igual o mayor a 100%.

12.

Inflación en Argentina

A partir del 1 de julio de 2018, la inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, por lo que el peso argentino fue calificado como la moneda de un ambiente económico hiperinflacionario. Derivado de esta situación, los estados financieros de las subsidiarias localizadas en dicho país, cuya moneda funcional es el peso argentino, han sido reexpresados atendiendo a los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias ("NIC 29") y se han consolidado atendiendo los requerimientos de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera". El propósito de aplicar dichos requerimientos es considerar los cambios en el poder adquisitivo general del peso argentino y así presentar los estados financieros en la unidad de medida corriente a la fecha de reporte. Los estados financieros de dichas operaciones antes de la reexpresión, estaban elaborados utilizando el método del costo histórico.

El ajuste por inflación se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los índices de precios utilizados para la reexpresión de los estados financieros consolidados son:

Año	Índice
2020	385.8619
2019	283.4442
2018	184.2552

La información financiera de las subsidiarias en Argentina se reexpresan de la siguiente forma:

- a. Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- b. los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;
- c. los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 - 1) Al comienzo del primer período de aplicación de la NIC 29, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión, excepto por las utilidades retenidas, las cuales se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
 - 2) al final del primer período de aplicación y en períodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del período, o de la fecha de aportación, si es posterior.

- d. Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- e. Las ganancias o pérdidas en poder adquisitivo, derivadas de la posición monetaria neta, se reconocen en el estado de resultados como parte del resultado financiero (véase Nota 24).

El reconocimiento inicial de la hiperinflación en los estados financieros consolidados donde la moneda de presentación no es la de una economía hiperinflacionaria, no requiere modificar los saldos comparativos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el efecto combinado de hiperinflación y conversión de las subsidiarias en Argentina fue de \$(176,629) y \$(432,447), respectivamente y se presenta en el efecto de conversión de entidades extranjeras dentro de otros resultados integrales.

e) Clasificación circulante - no circulante

La Compañía presenta los activos y pasivos en los estados consolidados de situación financiera con base en la clasificación de circulantes o no circulantes. Un activo se clasifica como circulante cuando:

- Se espera realizarlo, o se pretende venderlo o consumirlo, en el ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Se espera realizar el activo dentro de los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- Es efectivo o equivalente de efectivo, a menos que tenga restricciones, para ser intercambiado o usado para cancelar un pasivo al menos durante doce meses a partir de la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de los activos se clasifican como no circulantes.

Un pasivo se clasifica como circulante cuando:

- Se espera sea cancelado en el ciclo normal de explotación
- Se mantiene principalmente con fines de negociación
- Deba liquidarse durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa, o
- No tenga un derecho incondicional para aplazar su cancelación, al menos, durante los doce meses siguientes a la fecha del ejercicio sobre el que se informa.

El resto de sus pasivos como no circulantes.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos se clasifican como activos y pasivos no circulantes.

14.

f) 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.

g) Clientes y otras cuentas por cobrar

Los clientes y otras cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben liquidar en un plazo de 90 días y, por lo tanto, se clasifican como circulantes. Los clientes y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación a menos que contengan componentes de financiamiento significativos, en cuyo caso se reconocen a valor razonable. La Compañía mantiene los clientes y cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La provisión para pérdidas se basa en supuestos sobre el riesgo de incumplimiento y tasas de pérdida esperada. La Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF-9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar y utiliza el juicio al realizar estos supuestos y al seleccionar los datos para el cálculo de deterioro, basándose en información histórica de la Compañía, en las condiciones existentes en el mercado, así como en las estimaciones futuras al final de cada período de reporte.

Debido a la naturaleza de corto plazo de las otras cuentas por cobrar, su valor en libras se considera igual a su valor razonable. Para la mayoría de las cuentas por cobrar no circulantes, los valores razonables tampoco son significativamente diferentes de sus valores en libras.

h) Instrumentos financieros

Activos financieros

i. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- aquellos que se miden a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo y en donde esos flujos de efectivo cumplan con la definición de únicamente pagos de principal e intereses.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registran en los resultados del ejercicio.

La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

ii. Reconocimiento y baja

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

iii. Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Los activos financieros con derivados implícitos son considerados en su totalidad cuando se determine si los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

Instrumentos de deuda

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en ingresos y costos financieros. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en los estados consolidados de resultados.

16.

- Valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI): Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a VR-ORI. Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos (gastos). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en ingresos y costos financieros y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en los estados consolidados de resultados.
- VR-resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos (gastos) en el período en el que surge.

La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

Instrumentos de capital

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros se reconocen en otros ingresos (gastos) financieros en los estados consolidados de resultados como corresponda.

iv. Deterioro

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF-9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar, ver la Nota 8a) para más detalles.

v. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensaban y el monto neto es presentado en los estados consolidados 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.

i) Derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en la que el contrato se celebra y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada periodo de reporte. El reconocimiento de los cambios en el valor razonable depende de si el derivado está designado como instrumento de cobertura y, en caso afirmativo, de la naturaleza de la partida que se cubre. La Compañía designa ciertos derivados como:

- Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o un compromiso firme (coberturas de valor razonable).
- Cobertura de un riesgo particular asociado con los flujos de efectivo de activos y pasivos reconocidos.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, el objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo sus transacciones de cobertura.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados designados en relaciones de cobertura se describen en la Nota 20. Los movimientos en la reserva de cobertura en el capital neto se muestran en la Nota 19. El valor razonable completo de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses; se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

i. Coberturas de flujo de efectivo que califican para la contabilidad de cobertura

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital. La ganancia o pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en resultados en ingresos y gastos financieros.

Cuando se utilizan contratos de opciones para cubrir operaciones previstas, la Compañía designa solo el valor intrínseco de las opciones como instrumento de cobertura.

18.

Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva del cambio en el valor intrínseco de las opciones se reconocen en la reserva de cobertura de flujo de efectivo dentro del capital. Los cambios en el valor en el tiempo de las opciones que se relacionan con la partida cubierta (valor en el tiempo alineado) se reconocen dentro de otros resultados integrales (ORI) en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital.

Cuando se utilizan contratos forward para cubrir transacciones previstas la Compañía generalmente designa solo el cambio en el valor razonable del contrato forward relacionado con el componente spot como el instrumento de cobertura. Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva del cambio en el componente spot de los contratos forward se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital. El cambio en el elemento forward del contrato que se refiere a la partida cubierta ("elemento forward alineado") se reconoce en otros resultados integrales en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital. En algunos casos, la Compañía puede designar el cambio total en el valor razonable del contrato forward (incluyendo los puntos forward) como instrumento de cobertura. En tales casos, las pérdidas o ganancias correspondientes a la parte efectiva del cambio en el valor razonable de la totalidad del contrato forward se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital.

Los importes acumulados en el capital se reclasifican en los períodos en que la partida cubierta afecta al resultado, de la siguiente manera:

- Cuando, posteriormente, la partida cubierta resulta en el reconocimiento de un activo no financiero, tanto las ganancias y pérdidas de cobertura diferidas como el valor del tiempo diferido de los contratos de opción o los puntos forward (si los hay) se incluyen en el costo inicial del activo. Los importes diferidos se reconocen en última instancia en el resultado del período, ya que el elemento cubierto afecta a la ganancia o pérdida.
- La ganancia o pérdida relacionada con la parte efectiva de los swaps de tasa de interés que cubren los préstamos de tasa variable se reconoce en resultados dentro de "gastos financieros" al mismo tiempo que el gasto por intereses de los préstamos cubiertos.

Cuando un instrumento de cobertura vence, es vendido o terminado, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida diferida acumulada y los costos diferidos de cobertura en capital, permanecen en ese momento en el capital hasta que la transacción prevista ocurra, dando como resultado el reconocimiento de un activo no financiero. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada y los costos diferidos de cobertura que se hayan reportado en el capital se reclasifican inmediatamente a resultados.

ii. Derivados que no califican para la contabilidad de cobertura

Ciertos instrumentos derivados no califican para la contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califica para la contabilidad de cobertura son reconocidos inmediatamente en resultados y se incluyen en otros ingresos/(gastos).

j) 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.

k) 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.

l) Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se valúan a su costo, excepto por los activos de Argentina, cuya economía es considerada hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, 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 atribuibles al 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 los estados consolidados 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.

20.

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 período 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. Al 31 de diciembre 2020 y 2019 la determinación de dichos costos se basa en financiamientos específicos y generales.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada período de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan 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 los estados consolidados de resultados.

Envase retornable y no retornable

La Compañía opera envase retornable y no retornable. El envase retornable es registrado como activo fijo en el 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 (bajo condiciones de préstamo).

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

m) Arrendamientos

La Compañía adoptó la NIIF 16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero del 2019, fecha a partir de la cual esta norma fue de aplicación obligatoria, haciendo uso del método retrospectivo modificado.

La Compañía arrienda varias oficinas, almacenes, maquinaria, equipos y vehículos. Los contratos de renta se realizan normalmente por periodos fijos, pero pueden tener opciones de extensión de plazo. Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen obligaciones de cumplimiento además de la garantía de los mismos activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y no arrendamiento. La Compañía asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de inmuebles y equipos de transporte para los cuales la Compañía es un arrendatario, la Compañía ha optado, tal y como lo permite el expediente práctico de la NIIF 16, por no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento y, en cambio, los contabiliza como un componente de arrendamiento único.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento y
- cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio.

El activo de derecho de uso generalmente se deprecia en línea recta durante el período más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

La NIIF 16 ofrece expedientes prácticos, por lo tanto, los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos de cómputo y telecomunicaciones y artículos de mobiliario de oficina.

22.

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos y
- pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa.

Los pagos de arrendamiento que se harán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental de la Compañía, que es la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Donde es posible, utiliza el financiamiento reciente de terceros recibido por el arrendatario, como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros.
- Utiliza otros enfoques donde comienza con una tasa de interés libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito para los arrendamientos mantenidos, para aquellas subsidiarias que no cuentan con financiamiento reciente de terceros, y
- realiza ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías similares.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se revalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el período de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada período.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o períodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con certeza razonable que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

n) Activos intangibles

El crédito mercantil representa el exceso del costo de adquisición de un negocio 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" en los estados consolidados de situación financiera y se reconoce a su costo, excepto por aquellos activos de Argentina, considerada una economía hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del período sobre el que se informa, 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 de las marcas propiedad de TCCC en los territorios en que opera la Compañía, b) marcas con las que Nacional de Alimentos y Helados, S.A. de C.V. (Nayhsa), Wise Foods, Deep River, Tonicorp e Inalecsa comercializan sus productos, las cuales se consideran de alto valor y posicionamiento en el mercado y c) derechos de distribución de Tonicorp, Monster Energy y Ades. Los contratos de embotellador mencionados tienen ciertas fechas de vencimiento y no garantizan que sean perpetuos, sin embargo, la Compañía considera, con base en su experiencia propia y evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véase Notas 5, 12 y 26). Las marcas y los derechos de distribución no tienen una vigencia y son los que utiliza la Compañía para operar en sus segmentos de botanas y lácteos. Estos activos intangibles de vida indefinida se asignan a las unidades generadoras de efectivo con el propósito de efectuar las pruebas de deterioro.

24.

- 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 algunas combinaciones de negocios y a ciertos derechos de distribución, ciertas marcas y software, los cuales se amortizan en períodos 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.

o) 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 de 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.

p) Proveedores y otras cuentas por pagar

Estos saldos representan los pasivos por bienes y servicios prestados a la Compañía antes del final del ejercicio que no han sido pagados. Los proveedores y otras cuentas por pagar se presentan como pasivos circulantes, a menos que el pago no sea pagadero dentro de los 12 meses posteriores al período de reporte. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los valores en libros de proveedores y otras cuentas por pagar se consideran iguales a sus valores razonables, debido a su naturaleza a corto plazo.

q) Deuda

La deuda se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. La deuda se reconoce 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 los estados consolidados de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los préstamos se eliminan de los estados consolidados de situación financiera cuando la obligación especificada en el contrato es cumplida cancelada o se expira. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que ha sido extinguido o transferido a otra parte y la contraprestación pagada, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, se reconoce en resultados como otros ingresos o costos financieros.

r) Impuestos a la utilidad

El monto de impuesto a la utilidad que se refleja en los estados consolidados de resultados, 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 período 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.

s) Beneficios a los empleados

La Compañía otorga los siguientes planes:

26.

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 períodos 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 los estados consolidados de situación financiera con respecto a los planes de beneficios definidos es el valor presente de las obligaciones por beneficios definidos al final del período 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 período 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 de 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 aceptarían 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, participación de los trabajadores en las utilidades, gratificaciones 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.

t) 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 consolidados y se registran con base en la mejor estimación realizada por la Administración.

u) 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.

v) 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.

w) 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 los estados consolidados 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.

28.

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.

x) 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.

y) Reconocimiento de ingresos

La Compañía produce y vende bebidas carbonatadas y no carbonatadas de las marcas de TCCC, lácteos, alimentos y botanas al por mayor en los mercados en donde opera con base en acuerdos formales e informales que se mantienen con diferentes clientes en los Canales Moderno (supermercados, autoservicios y similares) y Tradicional, en los cuales los precios son negociados continuamente dada la alta rotación de los productos y la competitividad que requiere mantener en el mercado. Los ingresos por estas ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y representa los montos por cobrar por la venta de productos, neto de descuentos, devoluciones e impuestos. La Compañía reconoce sus ingresos cuando se transfiere el control de los productos, siendo esto cuando los productos se entregan al cliente, y no existe una obligación no satisfecha que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega es efectiva cuando los productos se entregan en la ubicación específica, el riesgo de pérdida se ha transferido al cliente y el cliente ha aceptado los productos. Por lo mencionado se concluye que los ingresos de la Compañía son generados en un punto específico en el tiempo.

En el Canal Moderno el producto a menudo se vende con descuentos por volumen con base en las ventas totales durante un período que normalmente es menor a 12 meses dada la dinámica del desplazamiento de los productos en el mercado. Los ingresos de estas ventas se reconocen con base en el precio establecido en los acuerdos, neto de los descuentos por volumen estimados. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever los descuentos, utilizando el método de valor esperado. Ningún elemento de financiamiento se considera presente debido a que las ventas se realizan en su mayoría de contado para Canal Tradicional o con un plazo de crédito para Canal Moderno.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los productos son entregados y el pago no es de contado y solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

Los descuentos sobre ventas son considerados contraprestaciones variables y se reflejan en las facturas del cliente, por lo tanto, los descuentos se registran al momento de la venta, es decir, los ingresos se registran netos de los descuentos. En el precio de lista ya está descontado por lo que no es necesario realizar alguna estimación.

z) 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.

aa) Acuerdo de incentivos para el embotellador

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

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 y otros insumos), 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 y otros insumos, cuentas por cobrar a clientes y liquidez.

30.

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 sus subsidiarias Corporación Lindley (CL) y Coca Cola Southwest Beverages (CCSWB), quienes realizan 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 México y Perú (véase Nota 14).

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, pesos argentinos, dólares americanos y en soles peruanos. Durante 2020 y 2019, el 41.45% y 41.81% de las ventas se generaron en pesos mexicanos, el 3.34% y 3.43% en pesos argentinos, el 46.49% y 44.17% en dólares americanos y el 8.73% y 10.59% en soles peruanos. Estas monedas corresponden a la moneda funcional de cada entidad que se consolida (véase Nota 28).

A continuación, se detalla la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente. 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						
	2020			2019		
	Dólar americano	Peso argentino	Soles peruanos	Dólar americano	Peso argentino	Soles peruanos
Activos monetarios	\$ 35,913,084	\$ 1,975,225	\$ 3,340,142	\$ 27,635,024	\$ 1,393,766	\$ 3,967,996
Pasivos monetarios	(14,663,069)	(951,978)	(6,049,176)	(19,826,008)	(647,819)	(3,429,770)
Pasivos monetarios no circulantes	(20,108,554)	(28,246)	(3,382,820)	(24,208,777)	(100,446)	(1,670,940)
Posición neta	\$ 1,141,461	\$ 995,001	\$ (6,091,854)	\$ (16,399,761)	\$ 645,501	\$ (1,132,714)

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 2020 y 2019, respectivamente.

	Variación hipotética (manteniendo todas las otras variables constantes)	
	2020	2019
Aumento/(Disminución) de un peso respecto al dólar	\$ 57,259	\$ (868,967)
(Disminución) de 50 centavos respecto al peso argentino	(2,097,388)	(1,024,039)
Aumento de 50 centavos respecto al sol peruano	552,950	99,392

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

El valor intrínseco de las opciones de moneda extranjera se determina con referencia al tipo de cambio spot del mercado relevante. El diferencial entre la tasa de ejercicio contratada y el tipo de cambio spot del mercado descontado se define como el valor del tiempo. Se descuenta cuando es material.

Los cambios del valor en el tiempo de las opciones que se relacionan con los elementos cubiertos se difieren en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital y se amortiza el valor tiempo linealmente a resultados.

Véase Nota 20 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera.

32.

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 (por sus siglas en inglés de la London InterBank Offered Rate). Las tasas fijas exponen a la compañía al riesgo de valor razonable.

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 2020 y 2019 la Compañía mantiene un Swap de tasa de interés para cubrir \$1,000,000 de tasa variable a tasa fija al 7.369% (véase Nota 14). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 mantiene dos swaps de tasa de interés para cubrir \$2,450,000 de tasa variable a fija al 7.225%.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, gran parte de la deuda, considerando su valor en pesos estaba referenciada a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 \$ 34,078 y \$38,282 millones que respecto de la deuda total representan el 67% y 72%, respectivamente.

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 que la Compañía tiene al 31 de diciembre de 2020 y 2019, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectivas, se encuentran detallados en la Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, si la TIIE o la tasa LIBOR se hubieran incrementado 100 puntos base (1.00%) manteniendo todos los demás factores de riesgo constantes, hubiera impactado de manera desfavorable en los resultados integrales por \$146,450 y \$13,509 (\$134,336 y \$10,460 en 2019), respectivamente.

Véase Nota 20 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera.

c) Riesgo de precio de materias primas y otros insumos

La principal exposición a la variación de precios de materias primas y otros insumos utilizados en su producción, se encuentra relacionada con el abastecimiento de edulcorantes, diésel, aluminio para latas y envases plásticos utilizados en la producción de bebidas gaseosas. Adicionalmente, la Compañía se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación por tipo de cambio en los precios de adquisición de edulcorantes, diésel, aluminio para latas y envases plásticos en dólares principalmente que representan en su conjunto aproximadamente 21% del costo de venta de bebidas al 31 de diciembre de 2020 (aproximadamente 22% en 2019). La Compañía realiza actividades de cobertura sobre compras de estas materias primas e insumos, a fin de evitar variaciones en el precio por tipo de cambio (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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) favorable en el capital contable por (\$14,843) y \$1,124 en 2020 y ((\$556) y \$611 en 2019), 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.

Véase Nota 20 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de precio de materias primas y otros insumos.

Riesgo de crédito

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

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

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

34.

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 2020 y 2019, el 47.26% y 44.90%, respectivamente, de las ventas de la Compañía correspondieron a operaciones de contado y un 37.23% y 48.32% de las ventas netas de 2020 y 2019, respectivamente, se realizaron a clientes institucionales.

Véase Nota 8 para mayor información sobre riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez

La Compañía financia sus requerimientos de liquidez y recursos de capital principalmente a través del efectivo generado de las operaciones propias y de las emisiones de deuda y bonos privados a corto, 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 del gobierno federal y de deuda bancaria. AC no invierte en papel privado y / o corporativo.

Los factores que podrían disminuir las fuentes de liquidez incluyen una reducción importante en la demanda, o en el precio de los productos, cada uno de los cuales pudiera limitar el monto de efectivo generado de operaciones, y una reducción de la calificación corporativa de crédito, lo cual pudiera deteriorar la liquidez e incrementar los costos de deuda nueva. La liquidez de la Compañía también se ve afectada por factores tales como la depreciación o apreciación del peso mexicano 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 2020 y 2019, son:

	Menos de un año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre de 2020					
Deuda circulante y no circulante	\$ 9,623,891	\$ 22,400,784	\$ 6,214,838	\$ 25,268,687	\$ 63,508,200
Proveedores, partes relacionadas, instrumentos financieros derivados y acreedores diversos	12,068,523	-	357,150	-	12,425,673
Pasivo por arrendamiento circulante y no circulante	447,142	509,681	272,829	220,409	1,450,061
	<u>\$ 22,139,556</u>	<u>\$ 22,910,465</u>	<u>\$ 6,844,817</u>	<u>\$ 25,489,096</u>	<u>\$ 77,383,934</u>
Al 31 de diciembre de 2019					
Deuda circulante y no circulante	\$ 9,932,223	\$ 24,852,723	\$ 7,443,360	\$ 27,759,719	\$ 69,988,025
Proveedores, partes relacionadas, instrumentos financieros derivados y acreedores diversos	11,589,415	-	225,843	-	11,815,258
Pasivo por arrendamiento circulante y no circulante	406,898	470,026	273,734	446,533	1,597,191
	<u>\$ 21,928,536</u>	<u>\$ 25,322,749</u>	<u>\$ 7,942,937</u>	<u>\$ 28,206,252</u>	<u>\$ 83,400,474</u>

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 en el índice de deuda neta a UAFIDA (EBITDA por sus siglas en inglés) Consolidada.

Esta razón se calcula mediante la deuda neta dividida entre la UAFIDA, la cual es la forma en que la Compañía mide su flujo operativo. La deuda neta se calcula restando a la deuda total (incluyendo las porciones circulantes y no circulantes como se muestra en los estados consolidados de situación financiera) el saldo de efectivo y equivalentes de efectivo.

36.

La razón de deuda neta entre la UAFIDA al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fue como se muestra a continuación:

	2020	2019
Deuda total (Nota 14)	\$ 50,577,109	\$ 53,261,466
Menos efectivo y equivalentes (Nota 7)	(27,335,702)	(22,051,280)
Deuda neta	23,241,407	31,210,186
UAFIDA (Nota 6)	32,147,387	30,403,868
	<u>0.72</u>	<u>1.03</u>

El índice resultante del cálculo de estas razones financieras se encuentra dentro de los parámetros de cumplimiento de la Compañía el cual es de máximo 3.

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 según las circunstancias.

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

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

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

i. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas, incluido el crédito mercantil, involucra la estimación de los valores de recuperación (valor en uso o valor razonable menos los costos de disposición). 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 de recuperación son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y/o 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, ya que en caso de que los resultados reales fueran inferiores a las estimaciones tendría que registrarse un cargo por deterioro.

ii. Beneficios por pensiones

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

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

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

i. Inversión en asociadas

La administración ha evaluado el nivel de influencia que la Compañía tiene en su inversión en Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. 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.

38.

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 28).

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 los cuales 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 a la evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos, y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véase Nota 26).

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 los que se mencionan a continuación:

- Bebidas (incluye bebidas carbonatadas, no carbonatadas, lácteas, agua purificada de garrafón y agua en formato individual): Este segmento produce, distribuye y vende bebidas refrescantes de las marcas de TCCC, en diversos territorios de México, Estados Unidos, Argentina, Ecuador y Perú y bebidas lácteas de las marcas Santa Clara en México y Toni en Ecuador. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas, refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada en formato individual, bebidas lácteas y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones.

- 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 NIIF 8 para cualquiera de los años reportados. De conformidad con esta norma, los segmentos operativos con un total de ingresos iguales o menores al 10% de los ingresos totales de la Compañía no requieren ser reportados individualmente y pueden agruparse con otros segmentos operativos que no cumplen con dicho límite, siempre y cuando la suma de estos segmentos operativos agrupados no exceda el 25% de los ingresos totales. Estos segmentos, comprenden los siguientes negocios complementarios:
 - a. Bebidas en formato individual que se comercializan en máquinas vending (México y Perú)
 - b. Alimentos y botanas (México, Ecuador, Perú 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, gastos por combinaciones de negocios, entre otros, clasificadas en el rubro de otros gastos, neto en los estados consolidados 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:

	Al 31 de diciembre de 2020							Total
	Bebidas				Otros			
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	México y otros	Eliminaciones	
Estado de resultados:								
Ventas por segmentos	\$ 67,162,281	\$ 5,647,112	\$ 11,422,423	\$ 14,485,587	\$ 63,770,928	\$ 10,582,086	\$ (1,484,570)	\$ 171,585,847
Ventas inter-segmentos	\$ (934,415)	\$ -	\$ (6,004)	\$ (144,238)	\$ -	\$ (399,913)	\$ 1,484,570	\$ -
Ventas con clientes externos	\$ 66,227,866	\$ 5,647,112	\$ 11,416,419	\$ 14,341,349	\$ 63,770,928	\$ 10,182,173	\$ -	\$ 171,585,847
Utilidad de operación	\$ 13,422,785	\$ 291,273	\$ 910,772	\$ 1,723,372	\$ 5,485,365	\$ (361,162)	\$ -	\$ 21,472,405
Flujo operativo ⁽¹⁾	\$ 16,657,319	\$ 812,946	\$ 2,099,143	\$ 3,336,859	\$ 8,676,649	\$ 564,471	\$ -	\$ 32,147,387
Gastos no recurrentes	\$ 281,138	\$ 12,766	\$ 100,899	\$ 171,399	\$ 431,440	\$ 53,692	\$ -	\$ 1,051,334
Depreciación y amortización	\$ 2,953,396	\$ 508,907	\$ 1,087,472	\$ 1,442,088	\$ 2,759,844	\$ 871,941	\$ -	\$ 9,623,648
Ingresos financieros	\$ 4,871,194	\$ 41,698	\$ 47,848	\$ 1,442,622	\$ 32,974	\$ 64,756	\$ -	\$ 6,501,092
Gastos financieros	\$ 6,532,915	\$ 115,652	\$ 231,357	\$ 2,259,341	\$ 731,242	\$ 106,499	\$ -	\$ 9,977,006
Participación en (pérdidas) utilidades netas asociadas	\$ (10,708)	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 14,955	\$ -	\$ -	\$ 4,247
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 11,750,356	\$ 217,319	\$ 727,262	\$ 906,653	\$ 4,802,052	\$ (402,904)	\$ -	\$ 18,000,738
Estado de situación financiera:								
Activos totales	\$ 69,758,460	\$ 8,132,676	\$ 22,293,566	\$ 40,771,094	\$ 101,271,081	\$ 12,110,099	\$ (8,363,337)	\$ 245,973,639
Inversión en asociadas ⁽²⁾	\$ 7,380,576	\$ 339,813	\$ -	\$ -	\$ 587,820	\$ -	\$ -	\$ 8,308,209
Pasivos totales	\$ 43,492,611	\$ 1,335,643	\$ 5,612,425	\$ 14,004,605	\$ 35,803,677	\$ 2,932,084	\$ (4,627,595)	\$ 98,553,450
Inversión en activos fijos (Capex) ⁽³⁾	\$ 3,428,172	\$ 243,354	\$ 434,215	\$ 312,650	\$ 1,998,783	\$ 305,936	\$ -	\$ 6,723,110

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

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

(3) Indica las adiciones del ejercicio presentadas en los estados consolidados de flujo de efectivo

Al 31 de diciembre de 2019

	Bebidas				Otros			Total
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	México y otros	Eliminaciones	
Estado de resultados:								
Ventas por segmentos	\$ 65,172,100	\$ 5,581,584	\$ 12,038,129	\$ 16,512,667	\$ 56,777,173	\$ 10,686,202	\$ (1,726,987)	\$ 165,040,868
Ventas inter-segmentos	\$ (1,076,004)	\$ -	\$ -	\$ (149,675)	\$ -	\$ (501,308)	\$ 1,726,987	\$ -
Ventas con clientes externos	\$ 64,096,096	\$ 5,581,584	\$ 12,038,129	\$ 16,362,992	\$ 56,777,173	\$ 10,184,894	\$ -	\$ 165,040,868
Utilidad de operación	\$ 12,422,185	\$ 446,168	\$ 1,171,647	\$ 2,141,665	\$ 4,093,864	\$ (75,356)	\$ -	\$ 20,200,173
Flujo operativo ⁽¹⁾	\$ 15,332,814	\$ 964,045	\$ 2,230,966	\$ 3,793,530	\$ 7,188,117	\$ 894,396	\$ -	\$ 30,403,868
Gastos no recurrentes	\$ 78,477	\$ 7,035	\$ 95,034	\$ 179,233	\$ 681,354	\$ 225,169	\$ -	\$ 1,266,302
Depreciación y amortización	\$ 2,832,150	\$ 510,842	\$ 964,285	\$ 1,472,632	\$ 2,412,899	\$ 744,585	\$ -	\$ 8,937,393
Ingresos financieros	\$ 2,228,866	\$ 117,033	\$ 19,169	\$ 223,810	\$ 129,065	\$ 39,766	\$ -	\$ 2,757,709
Gastos financieros	\$ 4,504,263	\$ 129,486	\$ 182,957	\$ 834,993	\$ 618,183	\$ 79,577	\$ -	\$ 6,349,459
Participación en utilidades netas asociadas	\$ 123,502	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 43,758	\$ -	\$ -	\$ 167,260
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 10,269,324	\$ 433,716	\$ 1,007,859	\$ 1,530,483	\$ 3,648,505	\$ (114,204)	\$ -	\$ 16,775,683
Estado de situación financiera:								
Activos totales	\$ 74,510,529	\$ 7,730,374	\$ 14,589,220	\$ 43,846,711	\$ 94,450,280	\$ 12,195,842	\$ (8,876,138)	\$ 238,446,818
Inversión en asociadas ⁽²⁾	\$ 7,315,763	\$ 321,500	\$ -	\$ -	\$ 531,048	\$ -	\$ -	\$ 8,168,311
Pasivos totales	\$ 42,414,377	\$ 1,334,029	\$ 5,471,996	\$ 16,997,181	\$ 32,511,294	\$ 3,585,658	\$ (5,254,394)	\$ 97,060,141
Inversión en activos fijos (Capex) ⁽³⁾	\$ 3,600,004	\$ 552,051	\$ 907,560	\$ 956,170	\$ 5,125,441	\$ 427,007	\$ -	\$ 11,568,233

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

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

(3) Indica las adiciones del ejercicio presentadas en los estados consolidados de flujo de efectivo

42.

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

	Al 31 de diciembre de 2020			
	Ventas con clientes	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 70,174,497	\$ 23,217,601	\$ 8,235,073	\$ 11,726,159
Perú	14,770,490	15,277,730	10,363,895	12,431,548
Estados Unidos	68,651,772	21,699,814	23,319,531	31,622,043
Argentina	5,647,112	2,737,463	2,462,682	584,779
Ecuador	12,341,976	6,726,188	11,547,988	4,130,628
Total	\$ 171,585,847	\$ 69,658,796	\$ 55,929,169	\$ 60,495,157

	Al 31 de diciembre de 2019			
	Ventas con clientes	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 68,036,319	\$ 23,379,681	\$ 8,235,073	\$ 14,088,079
Perú	17,222,555	16,946,280	10,720,804	12,987,618
Estados Unidos	61,351,336	21,857,420	21,449,712	30,149,375
Argentina	5,581,584	2,963,576	2,416,785	582,441
Ecuador	12,849,074	6,790,149	10,932,507	1,855,143
Total	\$ 165,040,868	\$ 71,937,106	\$ 53,754,881	\$ 59,662,656

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 ninguno de los clientes de AC aporta en lo individual o en el agregado más del 10% de sus ingresos.

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.

7. Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

	2020	2019
Efectivo en caja	\$ 109,249	\$ 94,016
Depósitos bancarios a corto plazo	11,141,599	14,771,677
Inversiones de corto plazo (menores a tres meses)	16,084,854	7,185,587
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,335,702	\$ 22,051,280

8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

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

	2020	2019
Cientes	\$ 7,942,298	\$ 8,932,610
Provisión por deterioro de clientes	(352,798)	(342,141)
Cientes, neto	7,589,500	8,590,469
Impuesto sobre la renta y otros	602,253	92,639
Documentos y otras cuentas por cobrar ⁽¹⁾	445,245	947,816
Deudores diversos	575,916	824,243
	<u>\$ 9,212,914</u>	<u>\$ 10,455,167</u>

⁽¹⁾ Documentos y otras cuentas por cobrar netos de la pérdida esperada.

Las cuentas por cobrar están denominadas en las siguientes monedas:

	2020	2019
Pesos mexicanos	\$ 3,213,553	\$ 3,424,548
Soles peruanos	471,274	679,884
Pesos argentinos	419,107	403,113
Dólares estadounidenses	5,108,980	5,947,622
	<u>\$ 9,212,914</u>	<u>\$ 10,455,167</u>

Deterioro de clientes

Los clientes están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF-9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar a clientes.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar a clientes se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un período de 24 meses antes del 31 de diciembre de 2020 o 31 de diciembre de 2019, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este período. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar.

44.

Sobre esta base, la provisión para deterioro de clientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se determinó de la siguiente manera para las cuentas por cobrar a clientes:

	Otros circulantes	Circulante	De 1 a 30 días vencida	De 31 a 60 días vencida	De 61 a 90 días vencida	De 91 a 180 días vencida	Más de 180 días vencida	Total
Al 31 de diciembre de 2020								
Tasa promedio de pérdida esperada	-	1.81%	1.39%	1.39%	1.39%	1.00%	86.77%	-
Importe bruto en libros de cuentas por cobrar	\$ 51,678	\$ 6,876,977	\$ 671,849	\$ 54,370	\$ 57,362	\$ 47,368	\$ 182,694	\$ 7,942,298
Provisión de deterioro de clientes	-	\$ (172,020)	\$ (10,019)	\$ (1,349)	\$ (2,262)	\$ (403)	\$ (166,745)	\$ (352,798)
Al 31 de diciembre de 2019								
Tasa promedio de pérdida esperada	-	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	81.51%	-
Importe bruto en libros de cuentas por cobrar	\$ 160,929	\$ 7,286,627	\$ 836,236	\$ 111,532	\$ 67,661	\$ 124,706	\$ 344,919	\$ 8,932,610
Provisión de deterioro de clientes	\$ -	\$ (91,355)	\$ (14,358)	\$ (1,273)	\$ (785)	\$ (5,652)	\$ (228,718)	\$ (342,141)

Los saldos finales de las provisiones para deterioro de clientes de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ajustan a las provisiones para pérdidas iniciales de la siguiente manera:

	2020	2019
Saldos iniciales al 1 de enero	\$ 342,141	\$ 402,922
Aumento de la provisión para deterioro de clientes reconocida en resultados durante el año	90,700	102,350
Cuentas por cobrar canceladas durante el año como incobrables	(75,264)	(158,336)
Cantidad no utilizada revertida	(4,779)	(4,795)
Provisión de pérdidas al 31 de diciembre	\$ 352,798	\$ 342,141

Las cuentas por cobrar a clientes se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con la Compañía y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un período superior a 180 días vencidos.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

b) Activos financieros a costo amortizado

Otros activos a costo amortizado, que incluyen cuentas por cobrar a partes relacionadas también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF-9, a la fecha no se ha identificado pérdidas por deterioro.

9. Inventarios

Los inventarios se integran como sigue:

	2020	2019
Materias primas	\$ 3,057,228	\$ 2,875,662
Productos terminados	3,440,712	3,410,774
Materiales y refacciones	1,679,427	1,597,794
Productos en proceso	73,252	63,914
	<u>\$ 8,250,619</u>	<u>\$ 7,948,144</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se reconocieron en resultados \$82,434,501 y \$79,791,283, respectivamente, correspondiente a inventarios consumidos (incluye \$49,280 y \$23,811, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto).

10. Inversión en acciones de asociadas

Las inversiones en acciones de asociadas se integran como sigue:

	2020	2019
Saldo inicial	\$ 8,168,311	\$ 6,969,589
Adiciones ⁽¹⁾	316,665	1,146,591
Efecto de la NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	86,447	109,332
Bajas y/o traspasos	(123,369)	(95,751)
Dividendos cobrados	(34,216)	(47,938)
Participación en los resultados de asociadas	66,208	225,547
Participación en otros resultados integrales de asociadas	(171,837)	(139,059)
Saldo final	<u>\$ 8,308,209</u>	<u>\$ 8,168,311</u>

⁽¹⁾ Con fecha 21 de octubre de 2019, la Compañía a través de su subsidiaria AC Alimentos y Botanas, S.A. de C.V., adquirió el 23.88% de participación de Tiendas Tambo, S.A.C., entidad ubicada en Lima, Perú, cuya actividad principal es la administración de tiendas de conveniencia y minimarkets. Esta adquisición se concretó a un precio de \$670,222 (US\$35 millones). La adquisición fue reconocida contablemente de acuerdo a la NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los ingresos y activos de Tiendas Tambo, S.A.C. ascendieron a un total de \$447 y \$446 millones de soles (\$480 y \$471 millones de soles en 2019).

46.

A continuación, se presentan las asociadas de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019, las cuales, en opinión de la Administración, son materiales y estratégicas 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. de C.V. 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.

Los movimientos de para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, se analizan como sigue:

	País de constitución	Naturaleza	Método de valuación	Saldo	Ganancia (pérdida)	Tenencia accionaria
Al 31 de diciembre de 2020						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (PIASA) ⁽¹⁾	México	Asociada	Método de participación	\$ 3,310,952	\$ 70,572	49.1849%
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. (JDV) ⁽²⁾	México	Asociada	Método de participación	981,517	10,082	14.4600%
PetStar, S.A.P.I. de C.V. (PETSTAR) ⁽³⁾	México	Asociada	Método de participación	500,903	(22,652)	49.9000%
Al 31 de diciembre de 2019						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (PIASA) ⁽¹⁾	México	Asociada	Método de participación	\$ 3,278,814	\$ 166,665	49.1849%
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. (JDV) ⁽²⁾	México	Asociada	Método de participación	1,113,000	12,423	16.4473%
PetStar, S.A.P.I. de C.V. (PETSTAR) ⁽³⁾	México	Asociada	Método de participación	523,530	(53,105)	49.9000%

(1) PIASA es una sociedad cuya actividad principal es la de comercializar entre sus accionistas y terceros, 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 y otras bebidas. 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 principalmente, pero no exclusivamente a sus accionistas.

Los cuadros siguientes incluyen información financiera resumida por aquellas asociadas que se consideran materiales para AC. La información revelada refleja los montos presentados en los estados financieros de las asociadas relevantes, y no de la participación de la Compañía sobre dichos montos.

Estos montos han sido modificados, en su caso, para reflejar los ajustes realizados por AC al momento de aplicar el método de participación, incluyendo ajustes de valor razonable, en los casos aplicables, y modificaciones por diferencias en políticas contables.

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

	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Estado de situación financiera resumido						
Activos circulantes	\$ 2,558,739	\$ 1,957,883	\$ 5,947,763	\$ 6,025,750	\$ 329,792	\$ 227,375
Activos no circulantes	8,113,764	7,650,133	7,259,703	7,122,834	1,110,081	1,009,666
Pasivos circulantes	2,259,960	1,195,795	5,817,814	4,573,289	362,755	114,743
Pasivos no circulantes	1,680,900	1,745,918	601,845	1,808,229	73,304	73,140
Capital Contable	<u>\$ 6,731,643</u>	<u>\$ 6,666,303</u>	<u>\$ 6,787,807</u>	<u>\$ 6,767,066</u>	<u>\$ 1,003,814</u>	<u>\$ 1,049,158</u>
Reconciliación de los saldos en libros:						
Saldo inicial	\$ 6,666,303	\$ 6,320,729	\$ 6,767,066	\$ 5,983,864	\$ 1,049,158	\$ 1,152,307
Aumento de capital		-	99,503	727,446	-	-
Resultado del año	143,484	338,854	69,727	75,535	(45,395)	(106,423)
Otros resultados integrales	(78,144)	6,720	(148,489)	(19,779)	51	3,274
Saldo final	<u>6,731,643</u>	<u>6,666,303</u>	<u>6,787,807</u>	<u>6,767,066</u>	<u>1,003,814</u>	<u>1,049,158</u>
% de tenencia	49.1849%	49.1849%	14.4600%	16.4473%	49.9000%	49.9000%
Saldo en libros	<u>\$ 3,310,952</u>	<u>\$ 3,278,814</u>	<u>\$ 981,517</u>	<u>\$ 1,113,000</u>	<u>\$ 500,903</u>	<u>\$ 523,530</u>
Estado resumido de resultados integrales						
Ingresos	<u>\$ 7,931,992</u>	<u>\$ 8,380,338</u>	<u>\$ 21,062,361</u>	<u>\$ 18,387,494</u>	<u>\$ 1,441,372</u>	<u>\$ 1,422,699</u>
Resultado del año	\$ 143,484	\$ 338,854	\$ 69,727	\$ 75,535	\$ (45,395)	\$ (106,423)
Otra utilidad integral	(78,144)	6,720	(148,489)	(19,779)	51	3,274
Total resultado integral	<u>\$ 75,311</u>	<u>\$ 345,574</u>	<u>\$ (78,762)</u>	<u>\$ 55,756</u>	<u>\$ (45,344)</u>	<u>\$ (103,149)</u>

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Compañía no ha recibido dividendos de sus asociadas materiales y estratégicas.

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 la participación en las asociadas descritos anteriormente, AC también tiene participación 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 muestran a continuación:

	2020	2019
Saldo agregado de entidades individualmente no materiales	<u>\$ 3,514,837</u>	<u>\$ 3,252,967</u>
Montos agregados de la participación de AC en:		
Utilidad de operaciones continuas	\$ 8,206	\$ 99,564
Total de utilidad integral	<u>\$ 8,206</u>	<u>\$ 99,564</u>

Ninguna de las compañías asociadas tiene listadas sus acciones públicamente, por lo tanto, no existen precios de mercado publicados.

11. Propiedades, planta y equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se analizan como sigue:

	Activos depreciables							Activos no depreciables			Total
	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Refrigeradores y equipo de venta	Envases y caja de reparto	Equipo de cómputo	Mobiliario y otros	Subtotal	Terrenos	Inversiones en proceso	
Al 31 de diciembre de 2020											
Saldos auditados al 31 de diciembre de 2019	\$ 14,577,218	\$ 15,183,574	\$ 5,467,783	\$ 10,974,164	\$ 3,053,740	\$ 849,322	\$ 549,919	\$ 50,655,720	\$ 17,366,733	\$ 3,914,653	\$ 71,937,106
Reclasificaciones	949,600	638,873	(928,798)	94,450	17,060	(69,961)	132,110	833,334	(675,775)	(157,559)	-
Saldos reclasificados al 1 de enero de 2020	\$ 15,526,818	\$ 15,822,447	\$ 4,538,985	\$ 11,068,614	\$ 3,070,800	\$ 779,361	\$ 682,029	\$ 51,489,054	\$ 16,690,958	\$ 3,757,094	\$ 71,937,106
Efecto NIC 29 (economías hiperinflacionaria)	126,279	255,795	5,003	27,439	17,661	2,268	1,663	436,108	55,308	4	491,420
Efecto de conversión	(62,072)	(189,777)	117,943	259,437	351,367	18,353	(29,656)	465,595	99,110	39,735	604,440
Adiciones/ transferencias	836,052	3,105,542	1,140,078	1,002,057	1,707,757	298,681	180,810	8,270,977	195,468	(1,743,335)	6,723,110
Disposiciones	(93,202)	(284,243)	(44,161)	(158,871)	(732,670)	(30,903)	(80,680)	(1,424,730)	(218,722)	(106,560)	(1,750,012)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(550,419)	(1,938,965)	(1,071,271)	(2,537,899)	(1,763,788)	(355,254)	(129,672)	(8,347,268)	-	-	(8,347,268)
Saldo final	\$ 15,783,456	\$ 16,770,799	\$ 4,686,577	\$ 9,660,777	\$ 2,651,127	\$ 712,506	\$ 624,494	\$ 50,889,736	\$ 16,822,122	\$ 1,946,938	\$ 69,658,796
Al 31 de diciembre de 2020											
Costo	\$ 22,474,996	\$ 33,300,827	\$ 11,852,503	\$ 21,374,708	\$ 6,428,360	\$ 2,626,914	\$ 1,764,660	\$ 99,822,968	\$ 16,822,122	\$ 1,946,938	\$ 118,592,028
Depreciación acumulada	(6,691,540)	(16,530,028)	(7,165,926)	(11,713,931)	(3,777,233)	(1,914,408)	(1,140,166)	(48,933,232)	-	-	(48,933,232)
Saldo final	\$ 15,783,456	\$ 16,770,799	\$ 4,686,577	\$ 9,660,777	\$ 2,651,127	\$ 712,506	\$ 624,494	\$ 50,889,736	\$ 16,822,122	\$ 1,946,938	\$ 69,658,796
Al 31 de diciembre de 2019											
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 14,487,754	\$ 16,689,428	\$ 5,738,657	\$ 11,383,427	\$ 3,026,115	\$ 868,557	\$ 677,888	\$ 52,871,826	\$ 17,820,277	\$ 3,386,507	\$ 74,078,610
Efecto NIC 29 (economías hiperinflacionaria)	210,105	397,630	4,592	70,068	39,070	9,183	9,796	740,444	74,789	1,531	816,764
Efecto de conversión	(707,231)	(609,820)	(149,689)	(416,233)	(131,130)	(29,415)	(19,912)	(2,063,430)	(537,898)	(176,507)	(2,777,835)
Adiciones/ transferencias	2,543,681	1,865,177	1,142,312	2,220,809	1,941,060	413,372	198,727	10,325,138	317,420	925,675	11,568,233
Disposiciones	(1,359,279)	(933,138)	(197,236)	(186,101)	(484,158)	(27,816)	(176,219)	(3,363,947)	(307,855)	(222,553)	(3,894,355)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(597,812)	(2,225,703)	(1,070,853)	(2,097,806)	(1,337,217)	(384,559)	(140,361)	(7,854,311)	-	-	(7,854,311)
Saldo final	\$ 14,577,218	\$ 15,183,574	\$ 5,467,783	\$ 10,974,164	\$ 3,053,740	\$ 849,322	\$ 549,919	\$ 50,655,720	\$ 17,366,733	\$ 3,914,653	\$ 71,937,106
Al 31 de diciembre de 2019											
Costo	\$ 20,108,453	\$ 30,404,596	\$ 12,209,427	\$ 21,516,216	\$ 10,605,389	\$ 2,720,510	\$ 1,819,131	\$ 99,383,722	\$ 17,366,733	\$ 3,914,653	\$ 120,665,108
Depreciación acumulada	(5,531,235)	(15,221,022)	(6,741,644)	(10,542,052)	(7,551,649)	(1,871,188)	(1,269,212)	(48,728,002)	-	-	(48,728,002)
Saldo final	\$ 14,577,218	\$ 15,183,574	\$ 5,467,783	\$ 10,974,164	\$ 3,053,740	\$ 849,322	\$ 549,919	\$ 50,655,720	\$ 17,366,733	\$ 3,914,653	\$ 71,937,106

Del gasto por depreciación del año 2020 por \$8,347,268 (\$7,854,311 en 2019), \$2,768,003 (\$2,574,198 en 2019) fueron registrados en el costo de ventas, \$4,911,841 (\$4,629,107 en 2019) en gastos de venta y \$667,424 (\$651,006 en 2019) en gastos de administración, respectivamente.

Las inversiones en proceso al 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden principalmente a construcciones de edificios e inversiones en equipos de producción, distribución y mejoras.

12. Crédito mercantil y activos intangibles, netos

Los movimientos de crédito mercantil y activos intangibles al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se analizan como sigue:

	Activos intangibles adquiridos					
	Crédito mercantil	Contrato embotellador	Marcas	Licencias para uso de software	Otros	Total
Saldos auditados al 31 de diciembre de 2019	\$ 54,349,606	\$ 50,499,021	\$ 3,928,376	\$ 1,189,483	\$ 3,451,051	\$ 113,417,537
Reclasificaciones	(594,725)	(1,487,279)	(643,026)	(514,004)	3,239,034	-
Saldos reclasificados al 1 de enero de 2020	\$ 53,754,881	\$ 49,011,742	\$ 3,285,350	\$ 675,479	\$ 6,690,085	\$ 113,417,537
Efecto de conversión	1,530,329	947,940	163,931	63,964	97,427	2,803,591
Adiciones	-	-	-	2,434	170,116	172,550
Efecto NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	643,959	150,226	-	-	(1,355)	792,830
Disposiciones	-	-	-	-	(63,405)	(63,405)
Cargos por amortización reconocidas en el año	-	-	(6,833)	(138,741)	(553,203)	(698,777)
	<u>\$ 55,929,169</u>	<u>\$ 50,109,908</u>	<u>\$ 3,442,448</u>	<u>\$ 603,136</u>	<u>\$ 6,339,665</u>	<u>\$ 116,424,326</u>
Al 31 de diciembre de 2020						
Costo atribuido	\$ 55,929,169	\$ 50,109,908	\$ 3,511,038	\$ 948,472	\$ 9,323,050	\$ 119,821,637
Amortización acumulada	-	-	(68,590)	(345,336)	(2,983,385)	(3,397,311)
Valor neto en libros	<u>\$ 55,929,169</u>	<u>\$ 50,109,908</u>	<u>\$ 3,442,448</u>	<u>\$ 603,136</u>	<u>\$ 6,339,665</u>	<u>\$ 116,424,326</u>

	Activos intangibles adquiridos					
	Crédito mercantil	Contrato embotellador	Marcas	Licencias para uso de software	Otros	Total
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 56,305,640	\$ 52,124,584	\$ 4,183,037	\$ 1,334,650	\$ 3,142,197	\$ 117,090,108
Dictaminado	(2,856,801)	(1,868,946)	(116,003)	(5,377)	(32,931)	(4,880,058)
Efecto de conversión	-	-	329	2,102	673,627	676,058
Adiciones	813,263	243,383	-	221	-	1,056,867
Efecto NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	87,504	-	-	-	74,003	161,507
Adquisiciones por combinación de negocios	-	-	(16,042)	-	(67,567)	(83,609)
Disposiciones	-	-	(122,945)	(142,113)	(338,278)	(603,336)
Cargos por amortización reconocidas en el año	-	-	-	-	-	-
	<u>\$ 54,349,606</u>	<u>\$ 50,499,021</u>	<u>\$ 3,928,376</u>	<u>\$ 1,189,483</u>	<u>\$ 3,451,051</u>	<u>\$ 113,417,537</u>
Al 31 de diciembre de 2019						
Costo atribuido	\$ 54,349,606	\$ 50,506,195	\$ 4,485,263	\$ 1,858,383	\$ 4,666,768	\$ 115,866,215
Amortización acumulada	-	(7,174)	(556,887)	(668,900)	(1,215,717)	(2,448,678)
Valor neto en libros	<u>\$ 54,349,606</u>	<u>\$ 50,499,021</u>	<u>\$ 3,928,376</u>	<u>\$ 1,189,483</u>	<u>\$ 3,451,051</u>	<u>\$ 113,417,537</u>

Del gasto por amortización del año 2020 por \$698,777 (\$603,336 en 2019), \$17,622 (\$21,822 en 2019) fueron registrados en el costo de ventas, \$30,981 (\$35,881 en 2019) en gastos de venta y \$650,174 (\$545,633 en 2019) en gastos de administración, respectivamente.

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.

50.

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

	2020	2019
Unidad generadora de efectivo:		
Bebidas México	\$ 7,835,007	\$ 7,835,007
Bebidas Estados Unidos	20,657,832	18,929,876
Bebidas Perú	10,020,660	10,365,749
Bebidas Ecuador	9,218,749	8,727,411
Bebidas Argentina	2,462,682	2,416,785
Wise Foods	2,661,699	2,519,836
Inalecsa	654,279	619,408
Toni	1,674,960	1,585,688
Vend	343,235	355,055
Nayhsa	256,773	256,773
Otros	143,293	143,293
	<u>\$ 55,929,169</u>	<u>\$ 53,754,881</u>

Al 31 diciembre de 2020, y en 2019 excepto por las UGEs de Bebidas Ecuador y Toni, 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 UGEs			
	2020			2019
Tasa de crecimiento en volumen	0.8%	6.4%	0.5%	3.3%
Tasa de crecimiento de ingresos ⁽¹⁾	3.4%	34.8%	3.7%	35.1%
Margen operativo (como % de ingresos)	2.8%	18.8%	5.0%	22.5%
Otros costos operativos (como % de ingreso)	1.4%	19.2%	5.1%	24.6%
Capex anual (como % de ingresos)	2.2%	7.0%	1.8%	7.6%
Tasa de descuento	5.2%	13.3%	5.8%	15.5%

⁽¹⁾ Incluye los efectos de hiperinflación.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019:

- La determinación de los flujos de efectivo se basó en las proyecciones financieras aprobadas por la Administración para un período 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:

52.

	% de exceso de valor de uso sobre valor en libros	
	2020	2019
Unidad generadora de efectivo:		
Bebidas México	589%	596%
Bebidas Estados Unidos	64%	60%
Bebidas Perú	37%	48%
Bebidas Argentina ⁽¹⁾	856%	353%
Bebidas Ecuador ⁽²⁾	37%	-
Toni ⁽²⁾	14%	-
Wise Foods	6%	10%
Inalecsa	25%	33%
Nayhsa	235%	21%

(1) Incluye los efectos de hiperinflación.

(2) En 2020, la Compañía optó por utilizar un único modelo de valuación basado en flujos de efectivo futuros descontados para ser consistente en sus evaluaciones acorde a los establecido en la norma contable.

En 2019 la valuación fue mediante el método del valor razonable menos el costo de disposición (FVLCOD) de los activos subyacentes. Para el caso de Bebidas Ecuador y Toni el exceso de FVLCOD sobre el valor en libros fue de 72% y 8%, respectivamente.

Debido factores macroeconómicos, políticos y sociales en Ecuador, con afectación en las proyecciones de flujos de efectivo de los negocios en este país, la Compañía, en 2019 analizó el deterioro con el método de valor razonable menos costos de disposición, distinto al enfoque de valor de uso, elaborado utilizando bases más conservadoras por las UGE de Bebidas Ecuador y Toni. Los cálculos se realizaron mediante la evaluación del valor razonable menos el costo de disposición (FVLCOD) de los activos subyacentes. La valuación se considera de Nivel 3 en la jerarquía del valor razonable debido a datos no observables utilizados en la valuación

El enfoque de la Administración y el principal supuesto utilizado para determinar el FVLCOD de la UGE fue el número de veces EBITDA, el cual la Administración considera que es un factor aceptado en la industria de bebidas.

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 de deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (véase Nota 5).

13. Arrendamientos

Esta nota proporciona información para arrendamientos donde la Compañía es un arrendatario.

i. Importes reconocidos los estados consolidados de situación financiera

Los estados consolidados de situación financiera muestran los siguientes importes relativos a arrendamientos:

	2020	2019
Activos de derecho de uso:		
Edificios	\$ 1,223,275	\$ 1,077,844
Equipo de transporte	414,818	371,646
Maquinaria y equipo	236,549	168,295
Terrenos	13,447	12,958
	<u>1,888,089</u>	<u>1,630,743</u>
Depreciación acumulada por derechos de uso	(698,093)	(453,725)
Activos por derechos de uso neto	<u>\$ 1,189,996</u>	<u>\$ 1,177,018</u>

Las adiciones al activo de derecho de uso durante 2020 y 2019 fueron \$875,097 y \$377,182, respectivamente.

	2020	2019
Pasivo por arrendamiento:		
Circulante	\$ 358,034	\$ 247,892
No circulante	853,223	934,736
	<u>\$ 1,211,257</u>	<u>\$ 1,182,628</u>

ii. Importes reconocidos de los estados consolidados de resultados

Los estados consolidados de resultados muestran los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	2020	2019
Cargo de depreciación del activo de derecho de uso:		
Edificios	\$ 281,568	\$ 224,377
Equipo de transporte	193,539	153,891
Maquinaria y equipo	98,899	94,254
Terrenos	3,597	7,224
	<u>\$ 577,603</u>	<u>\$ 479,746</u>

54.

	2020	2019
Gastos por intereses (incluidos en el costo financiero) (Nota 24)	\$ 78,355	\$ 85,439
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo, activos de bajo valor y por pagos variables (incluidos en el costo de ventas, gastos venta y gastos administrativos) (Nota 21)	\$ 191,910	\$ 292,839

El total flujo de efectivo para los arrendamientos en 2020 y 2019 fue \$616,055 y \$517,189, respectivamente.

14. Deuda

a) Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la deuda se analiza como sigue:

	2020	2019
Certificados bursátiles y bonos	\$ 32,609,184	\$ 36,482,393
Scotiabank	4,614,527	4,997,827
Bancomext	4,189,019	4,235,192
Banamex	2,696,391	1,596,467
Santander	1,448,125	1,560,075
Banco JP Morgan	1,491,123	1,410,168
Bank of America, N.A.	1,173,856	1,109,937
BBVA	699,069	698,446
International Finance Corp.	472,855	596,946
Banco Interamericano de Finanzas	444,804	-
Banco Rabobank	347,308	329,117
Banco Internacional	338,898	149,356
Banco Bolivariano	49,838	70,773
Citibank Ecuador	-	10,784
Arrendamientos financieros y otros	2,112	13,985
Total de la deuda	50,577,109	53,261,466
Porción circulante de la deuda	(7,132,136)	(6,761,038)
Deuda no circulante	\$ 43,444,973	\$ 46,500,428

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

	País	Moneda	Contractual	Efectiva	Fecha de vencimientos	Periodicidad pago de interés	2020		2019	
CEB UR ARCA 11-2 ⁽¹⁾	México	MXN	7.63%	7.75%	01/10/2021	Semestral	\$ -	\$ -	\$ 2,000,000	
CEB UR ARCA 13-2	México	MXN	5.88%	5.99%	10/03/2023	Semestral	1,700,000		1,700,000	
CEB UR ACBE 17	México	MXN	7.84%	7.95%	03/09/2027	Semestral	6,000,000		6,000,000	
CEB UR ACBE 17-2 ^(2a)	México	MXN	TIIE 28 más 0.20%	4.49%	09/09/2022	Mensual	1,000,000		1,000,000	
Bonos Corporativos 144 A	Perú	USD	6.75%	6.86%	23/11/2021	Semestral			-	2,446,915
Bonos Corporativos 144 A	Perú	USD	4.63%	4.68%	12/04/2023	Semestral	2,006,325		2,529,259	
Bono privado	Perú	SOL	7.50%	7.64%	09/12/2026	Semestral			826,275	854,730
Bono privado a 12 años	E.U.	USD	3.49%	3.52%	28/12/2029	Semestral	7,950,075		7,524,564	
Bono privado a 15 años	E.U.	USD	3.64%	3.66%	28/12/2032	Semestral	7,950,075		7,524,564	
Certificados bursátiles y bonos							\$ 27,432,750		\$ 31,580,032	
Bancomext	México	MXN	TIIE 91 más 0.80%	5.41%	22/06/2027	Trimestral	\$ 4,130,186		\$ 4,173,333	
Banamex	México	MXN	TIIE 91 más 1.50%	6.15%	18/05/2022	Trimestral	1,098,396		-	
Banamex	México	MXN	TIIE 91 más 0.90%	5.49%	15/06/2024	Trimestral	1,597,995		1,596,467	
Santander ^(2b)	México	MXN	TIIE 91 más 0.90%	5.49%	20/06/2024	Trimestral	1,448,125		1,446,839	
Banco JP Morgan	México	USD	3.84%	3.95%	25/04/2025	Semestral	1,305,508		1,410,168	
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 más 1.45%	6.11%	06/05/2022	Trimestral	1,248,060		-	
Scotiabank	México	MXN	TIIE 28 más 0.60%	5.09%	19/01/2022	Mensual	273,738		1,368,688	
Scotiabank ^(2c)	México	MXN	TIIE 91 más 0.50%	5.07%	20/06/2024	Trimestral	999,033		998,374	
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 más 0.50%	5.08%	15/06/2024	Trimestral	998,747		997,792	
BBVA	México	MXN	TIIE 91 más 0.90%	5.50%	21/06/2024	Trimestral	699,069		698,446	
Bank of America	Ecuador	USD	1.10%	0.96%	16/07/2024	Semestral	704,724		666,145	
International Finance Corp.	Ecuador	USD	3.50%	3.50%	15/12/2023	Semestral	314,473		447,006	
Bank of America	Ecuador	USD	2.75%	2.87%	16/07/2024	Semestral	469,132		443,792	
Banco Internacional	Ecuador	USD	7.40%	7.61%	12/04/2022	Trimestral	47,052		84,927	
Banco Internacional	Ecuador	USD	8.75%	9.11%	07/04/2025	Mensual	249,190		-	
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	8.25%	8.25%	09/03/2021	Semestral			70,773	
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	8.83%	9.15%	25/09/2025	Semestral	43,200		-	
Banco Rabobank	Ecuador	USD	3.05%	3.31%	27/10/2021	Semestral			56,406	
Scotiabank	Perú	SOL	4.25%	4.25%	29/12/2023	Trimestral			459,057	
Banco Interamericano de Finanzas	Perú	SOL	1.94%	1.94%	30/12/2023	Trimestral	385,595		-	
Total de préstamos bancarios							\$ 16,012,223		\$ 14,918,213	
Arrendamientos financieros y otros									2,183	
Total							\$ 43,444,973		\$ 46,500,428	

(1) Certificado bursátil clasificado a corto plazo derivado a su fecha de vencimiento.

(2) Por estos préstamos se tienen contratados swaps con objeto de fijar las tasas de interés en 7.369% (inciso 2a), en 7.225%, (inciso 2b) y 7.225% (inciso 2c). Considerando para el pago los spread pactados.

c) Al 31 de diciembre de 2020, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2022		2023		2024		2025		Total
						en adelante			
Certificados bursátiles y bonos	\$ 2,295,450	\$ 2,407,369	\$ -	\$ -	\$ 22,729,931	\$ 27,432,750			
Préstamos bancarios	5,761,135	3,516,862	3,451,756	3,282,470	16,012,223				
	\$ 8,056,585	\$ 5,924,231	\$ 3,451,756	\$ 26,012,401	\$ 43,444,973				

56.

Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2021	2022	2023	2024 en adelante	Total
Certificados bursátiles y bonos	\$ 5,060,001	\$ 2,225,377	\$ 2,384,472	\$ 21,910,182	\$ 31,580,032
Préstamos bancarios	1,698,628	3,378,128	3,444,757	6,396,700	14,918,213
Arrendamiento financiero y otros	2,183	-	-	-	2,183
	<u>\$ 6,760,812</u>	<u>\$ 5,603,505</u>	<u>\$ 5,829,229</u>	<u>28,306,882</u>	<u>\$ 46,500,428</u>

d) A continuación, se presenta el análisis y movimientos de deuda neta por el año terminó el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020	2019
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,335,702	\$ 22,051,280
Deuda circulante	(7,132,136)	(6,761,038)
Deuda no circulante	(43,444,973)	(46,500,428)
Deuda neta	<u>\$ (23,241,407)</u>	<u>\$ (31,210,186)</u>

Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,335,702	\$ 22,051,280
Deuda a tasa fija	(34,078,189)	(38,282,468)
Deuda a tasa variable	(16,498,920)	(14,978,998)
Deuda neta	<u>\$ (23,241,407)</u>	<u>\$ (31,210,186)</u>

	Pasivos financieros				
	Corto plazo		Largo plazo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	Obligaciones	Deuda financiera	Obligaciones	Deuda financiera	
Deuda neta al 1 de enero de 2020	\$ 22,051,280	\$ (4,916,812)	\$ (1,844,226)	\$ (31,580,031)	\$ (14,920,397)
Flujo de efectivo de entrada	94,198,208	-	(887,773)	-	(3,201,530)
Flujo de efectivo de salida	(89,294,634)	5,206,499	2,462,692	12,486	647,481
Efecto de conversión	139,701	182,205	(27,785)	(988,172)	(189,987)
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	241,147	(5,659,152)	(1,647,784)	5,122,967	1,652,210
Deuda neta al 31 de diciembre de 2020	<u>\$ 27,335,702</u>	<u>\$ (5,187,260)</u>	<u>\$ (1,944,876)</u>	<u>\$ (27,432,750)</u>	<u>\$ (16,012,223)</u>

	Pasivos financieros				
	Corto plazo		Largo plazo		
Efectivo y equivalentes de efectivo	Obligaciones	Deuda financiera	Obligaciones	Deuda financiera	
Deuda neta al 1 de enero de 2019	\$ 15,940,867	\$ (2,544)	\$ (2,669,410)	\$ (37,486,469)	\$ (15,668,385)
Flujo de efectivo de entrada	96,097,961	-	(101,287)	-	(1,297,442)
Flujo de efectivo de salida	(89,647,830)	2,497	2,789,866	-	11,001
Efecto de conversión	(492,976)	34,502	47,705	790,937	72,890
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	153,258	(4,951,267)	(1,911,100)	5,115,501	1,961,539
Deuda neta al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 22,051,280</u>	<u>\$ (4,916,812)</u>	<u>\$ (1,844,226)</u>	<u>\$ (31,580,031)</u>	<u>\$ (14,920,397)</u>

e) Principales aspectos de la deuda:

La deuda de las subsidiarias de Tonicorp con International Finance Corp. se encuentra garantizada con ciertos activos fijos de dichas subsidiarias, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2020 en la proporción que le corresponde a AC es de \$1,049,029 (\$993,119 en 2019). Estas garantías fueron otorgadas derivado de la inversión en operación conjunta en Tonicorp. Estas garantías se encuentran dentro de los parámetros permitidos conforme a las restricciones de deuda que se indican más adelante.

Distribuidora Importadora Dipor, S.A., subsidiaria en Ecuador de AC Bebidas, S. de R.L. C.V. en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 29 de septiembre de 2020 con Banco Bolivariano CA por \$111,799 (USD\$5,000) con un plazo de 5 años a una tasa nominal de 8.83% anual.

Industrias Lácteas Toni, S.A., subsidiaria en Ecuador de AC Bebidas, S. de R.L. C.V. en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 28 de septiembre de 2020 con Banco Internacional S.A. por \$558,995 (USD\$25,000) con un plazo de 55 meses a una tasa nominal de 8.75% anual.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 18 de mayo de 2020 con Banco Nacional de México, S.A. por \$1,100,000 con un plazo de 2 años a una tasa nominal de TIE 91 días + 1.50 puntos porcentuales.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. (Holding) en México suscribió un nuevo contrato de préstamo el 6 de mayo de 2020 con Scotiabank Inverlat, S.A. por \$1,250,000 con un plazo de 2 años a una tasa nominal de TIE 91 días + 1.45 puntos porcentuales.

Los flujos obtenidos de los nuevos préstamos mencionados en los párrafos anteriores fueron utilizados para efectuar el pago de 25,000,000 Certificados Bursátiles emitidos por Embotelladoras Arca, S.A.B. de C.V., con clave de pizarra "ARCA 10" por un monto total de \$2,500,000 además de \$97,825 correspondiente a gastos financieros devengados durante la vigencia de la emisión. El pago de intereses y capital se realizó el 13 de noviembre de 2020.

Con fecha 11 de julio 2019 AC Bebidas, S. de R.L. C.V. (AC Bebidas) suscribió en Ecuador un contrato de préstamo con Bank of America por \$1,176,177 (US\$59,000), con un plazo de 5 años. El préstamo se compone de los siguientes valores: \$470,471 (US\$23,600) y \$705,706 (US\$35,400) a una tasa de 2.75% y 1.10% respectivamente. Asimismo, AC Bebidas suscribió, en Ecuador un contrato de préstamo con Bank of America por \$1,113,489 (US\$59,000), con un plazo de 5 años. El préstamo se compone de los siguientes valores: \$445,396 (US\$23,600) y \$668,093 (US\$35,400) a una tasa de 2.75% y 2.98% respectivamente.

El 28 de diciembre de 2017, CCSWB en Estados Unidos emitió un primer bloque de nueva deuda con acreedores sindicados a través de una colocación privada mediante dos emisiones de bonos a 12 y a 15 años por \$5,980,560 (US\$300 millones) cada uno. Un segundo bloque de emisiones se emitió con fecha 1 de marzo de 2018 por \$1,993,520 (US\$100 millones) a 12 y a 15 años cada uno.

58.

El 29 de abril de 2016, CL recompró \$1,395,464 (US\$70,000) del Bono 21 y \$2,591,576 (US\$130,000) del Bono 23. El monto en efectivo pagado a esa fecha, equivalente al valor razonable, de las recompras fue de \$1,618,738 (US\$81,200) y \$2,734,113 (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 \$826,275 (150,000 miles 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.

Con fecha 23 de noviembre de 2011, Corporación Lindley, S.A. (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 \$6,379,264 (US\$320,000) a una tasa de 6.75% y con vencimiento el 23 de noviembre de 2021 (Bono 21). Asimismo, el 12 de abril de 2013 se efectuó otra emisión internacional de bonos, bajo la misma Regulación, por un monto de \$5,183,152 (US\$260,000) a una tasa de 4.63% y con vencimiento el 12 de abril de 2023 (Bono 23). Los bonos corporativos 144 A no presentan garantías.

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

AC Bebidas, Distribuidora Arca Continental, S.A. de C.V. y Bebidas Mundiales, S.A. de C.V. fungen como garantes de la deuda en México, asimismo AC Bebidas es garante de los bonos privados emitidos por su subsidiaria CCSWB en Estados Unidos.

Restricciones de la deuda:

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

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

- Cambiar o modificar el giro principal del negocio o las actividades de la Compañía y el de sus subsidiarias.

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

Adicionalmente, ciertos contratos de crédito bancarios y los bonos privados de CCSWB 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 o tenedor respectivo.

El valor razonable de la deuda no circulante se revela en la Nota 20. El valor razonable de la deuda circulante equivale a su valor en libros, debido a que el impacto del descuento no es significativo. Los valores razonables al 31 de diciembre de 2020 y 2019 están basados en diversas tasas de descuento, los cuales se encuentran dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2020, 2019 y a la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Compañía y sus subsidiarias cumplieron con las obligaciones convenidas en los contratos de crédito.

15. Otros pasivos

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

	2020	2019
Circulante:		
Acreedores diversos	\$ 1,055,702	\$ 1,193,521
Impuestos federales y estatales por pagar ⁽¹⁾	2,418,195	2,593,209
Gastos acumulados por pagar	6,179,929	4,296,160
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	866,193	1,020,571
Gratificaciones	41,859	48,214
Provisión para juicios	299,207	99,296
Dividendos por pagar	77,989	64,638
Otros	8,549	14,823
Total otros pasivos circulantes	<u>\$ 10,947,623</u>	<u>\$ 9,330,432</u>

60.

	2020	2019
No circulante:		
Depósitos en garantía por envase	\$ 252,997	\$ 251,954
Provisión para juicios	20,446	21,257
Otras provisiones	-	66,076
Otros	556,663	359,443
Total otros pasivos no circulantes	<u>\$ 830,106</u>	<u>\$ 698,730</u>

(1) Las ventas en México, Ecuador y Perú de bebidas que contienen azúcares añadidos, así como las botanas con cierta densidad calórica definida de acuerdo a 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 movimientos de las provisiones para juicios son las siguientes.

	2020	2019
Saldo inicial	\$ 120,553	\$ 191,094
Cargo (crédito) a resultados:		
Provisiones adicionales	290,384	3,939
Provisiones utilizadas	(64,535)	(57,989)
Diferencias cambiarias	(26,749)	(16,491)
Saldo final	<u>\$ 319,653</u>	<u>\$ 120,553</u>

16. Beneficios a empleados

La Compañía cuenta con varios pasivos laborales por beneficios a empleados relacionados a pensiones, prima de antigüedad, gastos médicos mayores e indemnizaciones por terminación laboral.

La Compañía opera planes de pensiones de beneficio definido con base en la remuneración pensionable de los empleados y la duración del servicio. La mayoría de los planes han sido 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. El método de registro, supuestos y frecuencia de valuación por el beneficio de retiro de prima de antigüedad son similares a los utilizados en los planes de beneficios por pensiones. El plan de beneficios de gastos médicos mayores es 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. Ciertas subsidiarias de la Compañía tienen esquemas de contribución definida.

La siguiente tabla muestra los pagos o contribuciones de los planes que se esperan realizar en los próximos años:

	Beneficios de pensiones	Prima de antigüedad	Gastos médicos mayores	Indemnizaciones por terminación laboral	Total
2021	\$ 242,923	\$ 83,966	\$ 40,484	\$ 11,896	\$ 379,269
2022	233,186	83,689	43,011	13,557	373,443
2023	267,927	89,299	45,639	15,117	417,982
2024	313,075	95,688	48,750	17,028	474,541
2025	365,633	99,712	52,260	18,825	536,430
2026-2030	2,649,982	581,180	327,438	106,625	3,665,225

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 2020 y 2019 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 gobierno de cada país. 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) Saldos de pasivos por planes de pensiones:

	2020	2019
Beneficios de pensiones:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	\$ (5,295,329)	\$ (4,852,877)
Valor razonable de los activos del plan	1,988,060	2,011,347
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	(3,307,269)	(2,841,530)
Prima de antigüedad:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(882,857)	(738,498)
Valor razonable de los activos del plan	6,434	5,883
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	(876,423)	(732,615)

62.

	2020	2019
Gastos médicos mayores:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(1,105,824)	(865,735)
Valor razonable de los activos del plan	260,309	241,897
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	(845,515)	(623,838)
Indemnizaciones por terminación laboral:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(219,972)	(192,036)
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	(219,972)	(192,036)
Beneficios a empleados	<u>\$ (5,249,179)</u>	<u>\$ (4,390,019)</u>

b) Movimiento de la obligación por beneficios a empleados:

	2020	2019
Beneficios de pensiones:		
Al 1 de enero	\$ (4,852,877)	\$ (4,725,524)
Costo laboral	(216,362)	(186,133)
Costo de interés	(288,682)	(310,604)
Remediación - ganancias actuariales	(212,533)	(449,434)
Diferencias cambiarias	(25,070)	50,480
Beneficios pagados	287,444	751,991
Costo laboral por servicios pasados	12,751	-
Reducciones	-	16,347
Al 31 de diciembre	<u>\$ (5,295,329)</u>	<u>\$ (4,852,877)</u>
Prima de antigüedad:		
Al 1 de enero	\$ (738,498)	\$ (389,889)
Costo laboral	(50,310)	(26,818)
Costo de interés	(52,625)	(33,843)
Remediación - por cambios en hipótesis	(90,667)	(356,423)
Beneficios pagados	49,243	68,475
Al 31 de diciembre	<u>\$ (882,857)</u>	<u>\$ (738,498)</u>
Gastos médicos mayores:		
Al 1 de enero	\$ (865,735)	\$ (569,320)
Costo de servicio circulante	(6,045)	(9,507)
Costo de interés, neto	(61,826)	(49,031)
Remediación - pérdidas por cambios en hipótesis	(174,955)	(275,923)
Diferencias cambiarias	-	990
Beneficios pagados	2,737	37,056
Al 31 de diciembre	<u>\$ (1,105,824)</u>	<u>\$ (865,735)</u>

	2020	2019
Indemnizaciones por terminación laboral:		
Al 1 de enero	\$ (192,036)	\$ (209,276)
Costo de servicio circulante	(26,204)	(24,059)
Costo de interés, neto	(7,016)	(7,407)
Remediación - ganancias por cambios en hipótesis	(6,958)	10,396
Diferencias cambiarias	(10,552)	8,147
Beneficios pagados	22,794	29,253
Reducciones	-	910
Al 31 de diciembre	<u>\$ (219,972)</u>	<u>\$ (192,036)</u>

c) Movimientos en el valor razonable de los activos del plan:

	2020	2019
Al 1 de enero	\$ 2,259,127	\$ 2,772,352
Retorno de los activos del plan	135,419	128,805
Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis	-	67,911
Diferencias cambiarias	-	(22,821)
Beneficios pagados	(142,388)	(642,449)
Reducciones	2,645	(44,671)
Al 31 de diciembre	<u>\$ 2,254,803</u>	<u>\$ 2,259,127</u>

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2020		2019	
Instrumentos de capital	\$ 316,749	14%	\$ 317,140	14%
Instrumentos de deuda	1,853,670	82%	1,857,598	82%
Inmuebles	66,300	3%	66,305	3%
Otros	18,084	1%	18,084	1%
Total	<u>\$ 2,254,803</u>		<u>\$ 2,259,127</u>	

d) Montos reconocidos en los estados consolidados de resultados y resultados integrales:

	2020	2019
Beneficios de pensiones:		
Costo laboral	\$ 216,362	\$ 186,133
Costo de interés - Neto	184,803	152,862
Reducciones y otros	(2,900)	(4,763)
Total incluido en costos de personal	<u>398,265</u>	<u>334,232</u>
Prima de antigüedad:		
Costo laboral	50,310	26,818
Costo de interés, neto	52,340	32,684
Total incluido en costos de personal	<u>102,650</u>	<u>59,502</u>

64.

	2020	2019
Gastos médicos mayores:		
Costo actual del servicio	6,045	9,507
Costo de interés, neto	51,378	28,899
Total incluido en costos de personal	<u>57,423</u>	<u>38,406</u>
Indemnizaciones por terminación laboral:		
Costo actual del servicio	26,204	24,059
Costo de interés, neto	7,342	7,408
Reducciones y otros	52,988	32,737
Total incluido en costos de personal	<u>86,534</u>	<u>64,204</u>
	<u>\$ 644,872</u>	<u>\$ 496,344</u>

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

	2020	2019
Costo de ventas	\$ 82,548	\$ 59,436
Gastos de venta	183,235	110,440
Gastos de administración	117,853	127,798
Resultado financiero (Nota 24)	261,236	198,670
Total	<u>\$ 644,872</u>	<u>\$ 496,344</u>

	2020	2019
Pérdidas actuariales - Hipótesis financieras	\$ 129,788	\$ 709,363
Pérdidas actuariales - Ajustes al salario mínimo	-	232,287
Pérdidas actuariales - Ajustes por experiencia	164,806	179,886
Pérdidas actuariales - Hipótesis demográficas y servicios pasados	<u>160,258</u>	<u>54,719</u>
Remediciones reconocidas en otro resultado integral del período	<u>\$ 454,852</u>	<u>\$ 1,176,255</u>

e) Supuestos actuariales y riesgos asociados:

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	2020	2019
Tasa de descuento pesos mexicanos	7.25%	7.50%
Tasa de descuento dólares estadounidenses	3.16%	3.41%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	4.50%
Incremento futuro de pensiones	4.50%	4.50%
Rendimiento esperado de activos del plan	7.25%	7.50%
Expectativa de vida	26.37 años	23.38 años

La sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a cambios en los supuestos principales al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	Cambio en el supuesto	Impacto porcentual en el plan	
		Incremento en el supuesto	Disminución en el supuesto
Tasa de descuento	1.00%	(8.76)%	10.53%
Tasa de crecimiento de salarios	1.00%	4.84%	(4.13)%
Incremento futuro de pensiones	1.00%	4.50%	4.50%

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.

En relación con el plan de pensiones de beneficios definidos y los 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 resultarán 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.

66.

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.

17. Impuestos a la utilidad diferidos

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

	2020	2019
Impuesto diferido activo	\$ 2,590,689	\$ 1,691,427
Impuesto diferido pasivo	(17,039,846)	(16,559,266)
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ (14,449,157)</u>	<u>\$ (14,867,839)</u>

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

	2020	2019
Al 1 de enero	\$ (14,867,839)	\$ (16,358,938)
Crédito al estado consolidado de resultados	400,468	744,925
Impuesto a favor relacionado a componentes de otras partidas de la utilidad integral	105,060	312,919
Efecto de conversión	(86,846)	433,255
Al 31 de diciembre	<u>\$ (14,449,157)</u>	<u>\$ (14,867,839)</u>

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	
	2020	2019
Beneficios a los empleados	\$ 857,773	\$ 665,302
Pérdidas fiscales por amortizar	120,877	331,983
Participación de los trabajadores en las utilidades	318,716	177,818
Provisiones y otros	1,473,299	1,003,325
Impuesto diferido activo	<u>2,770,665</u>	<u>2,178,428</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(4,783,548)	(5,133,849)
Activos intangibles	(12,296,742)	(11,777,376)
Pagos anticipados	(230,784)	(67,526)
Otros	91,252	(67,516)
Impuesto diferido pasivo	<u>(17,219,822)</u>	<u>(17,046,267)</u>
Pasivo por impuesto diferido	<u>\$ (14,449,157)</u>	<u>\$ (14,867,839)</u>

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

	Saldos al 31 de diciembre de 2019	Reconocido en resultados	Reconocido en otro resultado integral	Conversión de subsidiarias extranjeras	Saldos al 31 de diciembre de 2020
Beneficios a los empleados	\$ 665,302	\$ 129,245	\$ 63,226	\$ -	\$ 857,773
Pérdidas fiscales por amortizar	331,983	(211,106)	-	-	120,877
Participación de los trabajadores en las utilidades	177,818	140,898	-	-	318,716
Provisiones y otros	1,003,325	469,974	-	-	1,473,299
	<u>2,178,428</u>	<u>529,011</u>	<u>63,226</u>	<u>-</u>	<u>2,770,665</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(5,133,849)	357,660	-	(7,359)	(4,783,548)
Activos intangibles	(11,777,376)	(439,879)	-	(79,487)	(12,296,742)
Gastos pagados por anticipado	(67,526)	(163,258)	-	-	(230,784)
Otros	(67,516)	116,934	41,834	-	91,252
	<u>(17,046,267)</u>	<u>(128,543)</u>	<u>41,834</u>	<u>(86,846)</u>	<u>(17,219,822)</u>
Pasivo por impuesto diferido	\$ (14,867,839)	\$ 400,468	\$ 105,060	\$ (86,846)	\$ (14,449,157)

	Saldos al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Reconocido en otro resultado integral	Conversión de subsidiarias extranjeras	Saldos al 31 de diciembre de 2019
Beneficios a los empleados	\$ 340,137	\$ (55,784)	\$ 380,949	\$ -	\$ 665,302
Pérdidas fiscales por amortizar	225,080	106,903	-	-	331,983
Participación de los trabajadores en las utilidades	169,368	8,450	-	-	177,818
Provisiones y otros	942,999	60,326	-	-	1,003,325
	<u>1,677,584</u>	<u>119,895</u>	<u>380,949</u>	<u>-</u>	<u>2,178,428</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(6,063,053)	512,701	-	416,503	(5,133,849)
Activos intangibles	(11,936,531)	142,403	-	16,752	(11,777,376)
Gastos pagados por anticipado	(101,511)	33,985	-	-	(67,526)
Otros	64,573	(64,059)	(68,030)	-	(67,516)
	<u>(18,036,522)</u>	<u>625,030</u>	<u>(68,030)</u>	<u>433,255</u>	<u>(17,046,267)</u>
Pasivo por impuesto diferido	\$ (16,358,938)	\$ 744,925	\$ 312,919	\$ 433,255	\$ (14,867,839)

El impuesto sobre la renta diferido activo derivado de pérdidas fiscales por amortizar es reconocido en la medida que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras sea probable. La Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por \$120,877 para 2020 y \$331,983 para 2019, respecto de las pérdidas fiscales remanentes de \$561,588 para 2020 y \$1,412,760 para 2019, las cuales pueden ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras.

Al 31 de diciembre de 2020, las pérdidas fiscales por amortizar acumuladas de las entidades mexicanas por un total de \$1,587 expiran en 2030 y las de las entidades en Estados Unidos por un total de \$560,001 no tiene fecha de expiración.

68.

Al 31 de diciembre de 2020 la Compañía no ha reconocido impuestos diferidos pasivos estimados de aproximadamente \$5,938 millones (\$6,387 millones en 2019) 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

18. Capital contable

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas, se decretaron dividendos en efectivo provenientes de CUFIN como se muestra a continuación:

Fecha de Asamblea	Dividendos por acción		Importe
19 de noviembre de 2020	\$	1.00	\$ 1,764,283
14 de septiembre de 2020		1.50	2,646,425
2 de abril de 2020		2.42	4,269,565
16 de abril de 2019		2.30	4,057,851

Dichos dividendos fueron pagados a sus tenedores en fecha inmediata posterior a su decreto.

El número de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integra como sigue:

	Capital social suscrito		
	Número de acciones		
	Fijo	Variable	Total
Total de acciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019	902,816,289	861,466,867	1,764,283,156

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.

De acuerdo con la Ley de Sociedades Mercantiles, 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 esta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el monto de la reserva legal asciende a \$23,982,012 y se incluye en las utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2020 se mantienen 7,316,460 acciones propias en el fondo de recompra.

La ley del Impuesto sobre la Renta 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 antes referida. Los dividendos que excedan de CUFIN estarán sujetas al pago del ISR corporativo a la tasa vigente al momento de su distribución; causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2021. 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.

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 actualizado por la inflación, 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 2020, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la CUCA ascendían a \$26,935,021^(*) y \$32,988,894, respectivamente.

(*) Proveniente de utilidades a 2013 \$14,279 y resto de años posteriores \$26,920,742.

19. Otros resultados integrales acumulados (ORI)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el ORI se integra como sigue:

	Efecto de conversión de entidades extranjeras	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Efectos por cobertura de flujos de efectivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 730,828	\$ (2,226,441)	\$ (71,438)	\$ (1,567,051)
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos	-	(454,852)	-	(454,852)
Efecto de impuestos diferidos	-	63,226	-	63,226
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo el método de participación	(71,000)	(100,837)	-	(171,837)
Efectos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(47,880)	(47,880)
Efecto de impuestos diferidos	-	-	41,834	41,834
Efecto de conversión de entidades extranjeras	3,639,072	-	-	3,639,072
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	(599,658)	-	-	(599,658)
Saldo al 31 de diciembre de 2020	\$ 3,699,242	\$ (2,718,904)	\$ (77,484)	\$ 902,854

70.

	Efecto de conversión de entidades extranjeras	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Efectos por cobertura de flujos de efectivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 4,032,959	\$ (1,430,643)	\$ 49,753	\$ 2,652,069
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos	-	(1,176,255)	-	(1,176,255)
Efecto de impuestos diferidos	-	380,949	-	380,949
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo el método de participación	(138,567)	(492)	-	(139,059)
Efectos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(53,161)	(53,161)
Efecto de impuestos diferidos	-	-	(68,030)	(68,030)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	(4,528,103)	-	-	(4,528,103)
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	1,364,539	-	-	1,364,539
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 730,828	\$ (2,226,441)	\$ (71,438)	\$ (1,567,051)

20. Instrumentos financieros

Esta nota proporciona información sobre los instrumentos financieros de la Compañía, incluyendo un resumen de todos los instrumentos financieros mantenidos, información específica sobre cada tipo de instrumento financiero e información sobre la determinación del valor razonable de los instrumentos.

La Compañía posee los siguientes instrumentos financieros:

	Al 31 de diciembre de 2020		
	Circulante	No circulante	Total
Activos financieros			
Activos financieros a costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 27,335,702	\$ -	\$ 27,335,702
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8,610,661	-	8,610,661
Partes relacionadas	977,695	-	977,695
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	871,339	-	871,339
	<u>\$ 37,795,397</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ 37,795,397</u>
Pasivos financieros:			
Pasivos a costo amortizado			
Deuda	\$ 7,132,136	\$ 43,444,973	\$ 50,577,109
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	11,733,535	-	11,733,535
Pasivos por arrendamientos	358,034	853,223	1,211,257
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ORI:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	334,987	357,150	692,137
	<u>\$ 19,558,692</u>	<u>\$ 44,655,346</u>	<u>\$ 64,214,038</u>

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Circulante	No circulante	Total
Activos financieros			
Activos financieros a costo amortizado:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 22,051,280	\$ -	\$ 22,051,280
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	10,362,528	-	10,362,528
Partes relacionadas	230,941	-	230,941
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	110,232	30,092	140,324
	<u>\$ 32,754,981</u>	<u>\$ 30,092</u>	<u>\$ 32,785,073</u>
Pasivos financieros:			
Pasivos a costo amortizado			
Deuda	\$ 6,761,038	\$ 46,500,428	\$ 53,261,466
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	11,464,196	-	11,464,196
Pasivos por arrendamientos	247,892	934,736	1,182,628
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ORI:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	125,219	225,843	351,062
	<u>\$ 18,598,345</u>	<u>\$ 47,661,007</u>	<u>\$ 66,259,352</u>

⁽¹⁾ Se encuentran en el nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

La información adicional relacionada con préstamos a partes relacionadas se detalla en la Nota 27.

i. Valor razonable de activos y pasivos financieros

Debido a la naturaleza de corto plazo del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, proveedores, otras cuentas por pagar, deuda circulante, pasivo por arrendamientos y otros pasivos circulantes, su valor en libros se considera igual a su valor razonable. Para la mayoría de las cuentas por cobrar y pagar no circulantes los valores razonables tampoco son significativamente diferentes de sus valores en libros.

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 2020	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos:		
Instrumentos financieros derivados	\$ 871,339	\$ 871,339
Pasivos:		
Instrumentos financieros derivados	692,137	692,137
Deuda no circulante	43,444,973	43,867,364

72.

	Al 31 de diciembre de 2019	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos:		
Instrumentos financieros derivados	\$ 140,324	\$ 140,324
Pasivos:		
Instrumentos financieros derivados	351,062	351,062
Deuda no circulante	46,500,428	46,575,090

ii. Deterioro y exposición a riesgos

Información sobre el deterioro de los activos financieros y sobre la exposición de la Compañía al riesgo de crédito se puede encontrar en la Nota 8.

iii. 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 de los estados consolidados de situación financiera. 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 este Nivel.

- 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.

iv. Determinación del valor razonable y medición

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.

Los activos y pasivos medidos a costo amortizado y a su valor razonable se resumen al inicio de esta Nota.

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

v. Instrumentos financieros derivados

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".

74.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen en México los siguientes instrumentos financieros derivados de cobertura: forward de divisas, swaps de tasa de interés y aluminio; así como en Perú: Call spread de divisas, futuros de cobertura de azúcar y Cross Currency de divisas y en Estados Unidos se mantuvieron forwards de divisas, swaps de aluminio y diésel.

Clasificación de derivados

Los derivados sólo se utilizan con fines de cobertura económica y no como inversiones especulativas. Sin embargo, cuando los derivados no cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura, se clasifican como 'mantenidos para negociar' para fines contables y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Se presentan como activos o pasivos circulantes en la medida en que se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al final del período de reporte.

La Compañía tiene los siguientes instrumentos financieros derivados:

a) Posiciones en instrumentos financieros derivados de materias primas y otros insumos:

Al 31 de diciembre de 2020									
Contrato	Toneladas cubiertas	Valor del activo		Valor razonable US	Vencimientos por año (US)			Colateral / garantía	
		Unidades	Precio US\$		2021	2022	2023 +		
									Subyacente
Cargill ⁽¹⁾	33,000	Dólar/Ton.	303 - 347	\$ 2,464	\$ 2,464	\$ -	\$ -	\$ -	
MacQuaire ⁽¹⁾	2,900	Dólar/Ton.	348	134	134	-	-	-	
JPMorgan ⁽¹⁾	20,500	Dólar/Ton.	342 - 349	1,093	1,093	-	-	-	
Rabobank UA ⁽²⁾	40,984	Dólar/Tm.	1,522 - 1,865	12,864	12,864	-	-	-	
Rabobank UA ⁽²⁾	38,475	Dólar/Tm.	227 - 327	34	34	-	-	-	
Rabobank UA ⁽³⁾	6,295,422	Dólar/Gal.	1.0322 - 1.1921	1,945	1,945	-	-	-	
				<u>\$ 18,534</u>	<u>\$ 18,534</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	
			Valor razonable en pesos mexicanos	<u>\$ 369,479</u>	<u>\$ 369,479</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	

Al 31 de diciembre de 2019									
Contrato	Toneladas cubiertas	Valor del activo		Valor razonable US	Vencimientos por año (US)			Colateral / garantía	
		Unidades	Precio US\$		2020	2021	2022 +		
									Subyacente
Cargill ⁽¹⁾	3,000	Dólar/Ton.	350	\$ 68	\$ 68	\$ -	\$ -	\$ -	
MacQuaire ⁽¹⁾	22,950	Dólar/Ton.	344.40 - 353.45	385	385	-	-	-	
BNP Paribas ⁽¹⁾	3,800	Dólar/Ton.	348.8	12	12	-	-	-	
Bank of America ⁽¹⁾	5,000	Dólar/Ton.	345 - 350	116	116	-	-	-	
JPMorgan ⁽¹⁾	11,050	Dólar/Ton.	340 - 361.50	206	206	-	-	-	
Rabobank UA ⁽²⁾	29,030	Dólar/Tm.	1,752 - 1,840	723	723	-	-	-	
Rabobank UA ⁽²⁾	21,350	Dólar/Tm.	366 - 374	(862)	(862)	-	-	-	
Rabobank UA ⁽³⁾	4,512,929	Dólar/Gal.	1.7000 - 1.8425	569	569	-	-	-	
				<u>\$ 1,217</u>	<u>\$ 1,217</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	
			Valor razonable en pesos mexicanos	<u>\$ 22,989</u>	<u>\$ 22,989</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	

- (1) Azúcar.
- (2) Aluminio.
- (3) Diesel.

b) Posiciones en instrumentos financieros derivados de tipos de cambio con fines de cobertura:

Al 31 de diciembre de 2020								
Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable US	Vencimientos por años (US)			Colateral / garantía
		Unidades	Rango de referencia		2021	2022	2023 +	
Cross Currency Swaps	135,000	Soles/Dólar	3.62	\$ 16,155	\$ 19,434	\$ -	\$ (3,279)	\$ -
Cross Currency Swaps	12,500	Soles/Dólar	3.62	3,403	3,403	-	-	-
Cross Currency Swaps	65,000	Soles/Dólar	3.62	(3,183)	-	-	(3,183)	-
Banbif	9,143	Soles/Dólar	3.62	269	269	-	-	-
Banco Santander	8,177	Soles/Dólar	3.62	237	237	-	-	-
BBVA Continental	8,078	Soles/Dólar	3.62	236	236	-	-	-
Scotiabank	4,517	Soles/Dólar	3.62	139	139	-	-	-
Call Spread	15,000	Soles/Dólar	3.62	1,457	1,457	-	-	-
Cross Currency Leasing	4,659	Soles/Dólar	3.62	(393)	-	-	(393)	-
Rabobank UA	44,063	Pesos/Dólar	19.9352	(4,430)	(4,430)	-	-	-
BBVA Bancomer	47,335	Pesos/Dólar	19.9352	(4,269)	(4,269)	-	-	-
Banco Nacional de México	45,525	Pesos/Dólar	19.9352	(4,136)	(4,136)	-	-	-
Scotiabank	39,982	Pesos/Dólar	19.9352	(3,968)	(3,968)	-	-	-
				<u>\$ 1,517</u>	<u>\$ 8,372</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (6,855)</u>	<u>\$ -</u>
		Valor razonable en pesos mexicanos		<u>\$ 30,235</u>	<u>\$ 166,891</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (136,656)</u>	<u>\$ -</u>
Scotiabank	1,000,000	Tasa de interés		\$ (53,327)	\$ -	\$ (53,327)	\$ -	\$ -
Rabobank UA	2,450,000	Tasa de interés		(167,178)	-	(167,178)	-	-
		Valor razonable en pesos mexicanos		<u>\$ (220,505)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (53,327)</u>	<u>\$ (167,178)</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2019								
Contrato	Monto nacional	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por años			Colateral / garantía
		Unidades	Rango de referencia		2020	2021	2022 +	
Cross Currency Swaps	135,000	Soles/Dólar	3.3800	\$ 1,889	\$ -	\$ 14,880	\$ (12,990)	\$ -
Cross Currency Swaps	30,000	Soles/Dólar	3.3800	6,329	3,751	2,577	-	-
Cross Currency Swaps	65,000	Soles/Dólar	3.3800	(12,869)	-	-	(12,869)	-
Call Spread	50,000	Soles/Dólar	3.3800	1,595	-	1,595	-	-
Cross Currency Leasing	4,659	Soles/Dólar	3.3800	(126)	-	-	(126)	-
Rabobank UA	43,612	Pesos/Dólar	18.8727	(954)	(954)	-	-	-
BBVA Bancomer	45,073	Pesos/Dólar	18.8727	(1,776)	(1,776)	-	-	-
Banco Nacional de México	49,524	Pesos/Dólar	18.8727	(1,961)	(1,961)	-	-	-
Scotiabank	52,465	Pesos/Dólar	18.8727	(1,082)	(1,082)	-	-	-
				<u>\$ (8,955)</u>	<u>\$ (2,022)</u>	<u>\$ 19,052</u>	<u>\$ (25,985)</u>	<u>\$ -</u>
		Valor razonable en pesos mexicanos		<u>\$ (168,994)</u>	<u>\$ (38,147)</u>	<u>\$ 359,513</u>	<u>\$ (490,360)</u>	<u>\$ -</u>
Scotiabank	1,000,000	Tasa de interés		\$ (18,827)	\$ -	\$ -	\$ (18,827)	\$ -
Rabobank UA	2,450,000	Tasa de interés		(45,712)	-	(45,712)	-	-
		Valor razonable en pesos mexicanos		<u>\$ (64,539)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ (64,539)</u>	<u>\$ -</u>

76.

Porción no efectiva de cobertura

La efectividad de cobertura se determina al inicio de la relación de cobertura, mediante evaluaciones prospectivas periódicas de efectividad para asegurar que exista una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Compañía mantuvo instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo correspondientes a forwards y swaps de tipo de cambio, así como futuros de cobertura de azúcar, swaps de aluminio y diésel, por los cuales se evaluó su efectividad y se determinó que fueron altamente efectivas.

Para las coberturas de compras en moneda extranjera, la Compañía genera relaciones de cobertura donde los términos críticos del instrumento de cobertura coinciden exactamente con los términos de la partida cubierta, por lo tanto, la Compañía realiza una evaluación cualitativa y cuantitativa de la efectividad. Si los cambios en las circunstancias afectan los términos de la partida cubierta de manera tal que los términos críticos ya no coincidan exactamente con los términos críticos del instrumento de cobertura, la Compañía usa el método derivado hipotético para evaluar la efectividad.

En las coberturas de compras de divisas, la inefectividad puede surgir si el momento de la transacción prevista cambia de lo que se estimó originalmente, o si hay cambios en el riesgo de crédito de México o de la contraparte derivada.

La Compañía contrata swaps de tasas de interés que tienen términos críticos similares a la partida cubierta, como la tasa de referencia, las fechas de inicio, las fechas de pago, los vencimientos y el monto nominal. La Compañía no cubre el 100% de sus préstamos, por lo que la partida cubierta se identifica como una proporción de los préstamos vigentes hasta el monto nominal de los swaps. Como todos los términos críticos coincidieron durante el año, la relación económica fue 100% efectiva.

La inefectividad de cobertura para swaps de tasa de interés se evalúa utilizando los mismos principios que para las coberturas de compras de moneda extranjera. Pueden ocurrir debido a:

- El ajuste del valor acreedor/valor deudor en los swaps de tasa de interés que no corresponde con el préstamo, y
- las diferencias en términos críticos entre los swaps de tasas de interés y los préstamos.

No hubo inefectividad durante 2020 o 2019 en relación con los instrumentos financieros derivados contratados por la Compañía.

21. Costos y gastos en función de su naturaleza

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se integran como sigue:

	2020	2019
Materia prima y otros insumos ⁽¹⁾	\$ 82,434,501	\$ 79,791,283
Gastos de personal	30,393,089	28,906,969
Gastos por beneficios a los empleados (Nota 16)	383,636	297,674
Gastos variables de ventas	9,141,646	8,786,103
Depreciación (Notas 11 y 13)	8,924,871	8,334,057
Transportes	3,334,764	3,455,092
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3,049,972	3,017,171
Mantenimiento y conservación	3,307,269	3,050,877
Honorarios profesionales	3,052,137	2,800,171
Suministros (luz, gas, electricidad, teléfono, etc.)	526,797	535,272
Impuestos ⁽²⁾	959,599	798,510
Derrames, roturas y faltantes	870,605	829,552
Arrendamientos (Nota 13)	191,910	292,839
Gastos de viaje	344,765	537,921
Provisión por deterioro de clientes (Nota 8)	90,700	102,350
Amortización (Nota 12)	698,777	603,336
Primas de seguros	651,299	704,713
Consumo materiales e insumos	162,325	114,097
Actualización de gastos de operación	341,851	37,575
Otros gastos	467,956	1,255,629
Total	<u>\$ 149,328,469</u>	<u>\$ 144,251,191</u>

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

⁽²⁾ Impuestos distintos a impuesto sobre la renta, al valor agregado y especial a la producción y servicios

22. Otros gastos, neto

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integran como sigue:

	2020	2019
Gastos de nuevos proyectos	\$ (140,853)	\$ (185,852)
Indemnizaciones	(213,295)	(250,576)
Gastos por Covid-19	(293,948)	-
Ingresos por aprovechamientos varios	801,950	820,221
Resultados de bajas o ventas de activos fijos	(956,393)	(935,034)
Utilidad por ventas de activos fijos	119,723	87,261
Otros	(164,118)	(183,811)
Total	<u>\$ (846,934)</u>	<u>\$ (647,791)</u>

78.

23. Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integran como sigue:

	2020	2019
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 27,162,473	\$ 25,812,670
Beneficios por terminación	170,343	173,977
Contribuciones de seguridad social	3,060,273	2,920,322
Beneficios a empleados (Nota 16)	383,636	297,674
Total	<u>\$ 30,776,725</u>	<u>\$ 29,204,643</u>

24. Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se integran como sigue:

	2020	2019
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 689,999	\$ 738,846
Otros ingresos financieros	287,795	170,518
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria y ganancia por posición monetaria	977,794	909,364
Ganancia por fluctuación cambiaria	5,595,432	1,814,588
Ganancia por posición monetaria	(72,134)	33,757
Total de ingresos financieros	<u>6,501,092</u>	<u>2,757,709</u>
Gastos financieros:		
Intereses de certificados bursátiles	(970,687)	(1,023,442)
Intereses por préstamos bancarios	(2,421,334)	(2,533,438)
Intereses por arrendamientos bajo NIIF 16	(78,355)	(85,439)
Costo financiero (beneficios a empleados) (Nota 16)	(261,236)	(198,670)
Impuestos relacionados con actividades financieras	(78,046)	(75,411)
Otros gastos financieros	(386,237)	(340,477)
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria	(4,195,895)	(4,256,877)
Pérdida por fluctuación cambiaria	(5,781,111)	(2,092,582)
Total de gastos financieros	<u>(9,977,006)</u>	<u>(6,349,459)</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$ (3,475,914)</u>	<u>\$ (3,591,750)</u>

25. Impuestos a la utilidad

i. Reforma Fiscal 2020 en México

El 30 de octubre de 2019 el Congreso de la Unión, aprobó la Reforma Fiscal 2020 aplicable en todo el país, la cual entró en vigor el 1 de enero de 2020. Entre otros aspectos, esta reforma establece para efectos del Impuesto Sobre la Renta, una limitación en la deducción de los intereses netos del ejercicio, equivalente al monto que resulte de multiplicar la utilidad fiscal ajustada del contribuyente por el 30%. Existe una excepción con un límite de 20 millones de pesos para intereses deducibles a nivel de Grupo en México. La Compañía no identificó impactos contables de la Reforma Fiscal 2020 en los estados financieros consolidados.

En 2020 la Compañía determinó una utilidad fiscal individual de \$ 538,127 (pérdida fiscal de \$306,600 en 2019). 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:

	2020	2019
Nacional	\$ 11,608,344	\$ 10,350,037
Extranjero	6,392,394	6,425,646
	<u>\$ 18,000,738</u>	<u>\$ 16,775,683</u>

iii. Componentes del gasto por impuesto a la utilidad

Los componentes del gasto por impuesto a la utilidad incluyen:

	2020	2019
Impuesto causado:		
Impuesto causado por las utilidades del año	\$ (5,827,618)	\$ (5,776,149)
Impuesto diferido:		
Origen y reversa de diferencias temporales	400,468	744,925
Total gasto por impuestos a la utilidad	<u>\$ (5,427,150)</u>	<u>\$ (5,031,224)</u>

80.

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

	2020	2019
Causado		
Nacional	\$ (4,447,044)	\$ (3,667,243)
Extranjero	(1,380,574)	(2,108,906)
	<u>(5,827,618)</u>	<u>(5,776,149)</u>
Diferido:		
Nacional	561,301	271,386
Extranjero	(160,833)	473,539
	<u>400,468</u>	<u>744,925</u>
Total	<u>\$ (5,427,150)</u>	<u>\$ (5,031,224)</u>

iv. Conciliación entre resultados contables y fiscales

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, la conciliación entre los importes a la tasa legal y la tasa efectiva de impuestos se muestra a continuación:

	2020	2019
Impuesto con la tasa legal del 30%	\$ (5,400,221)	\$ (5,032,705)
Efectos fiscales de la inflación	(24,610)	(11,228)
Diferencias por tasas de impuestos de subsidiarias extranjeras	454,161	371,625
Gastos no deducibles	(370,197)	(446,739)
Deducciones fiscales no contables	51,528	84,459
Otros ingresos no acumulables	168,722	100,125
Otros	(306,533)	(96,761)
Impuesto con la tasa efectiva (30.1% y 30% para 2020 y 2019, respectivamente)	<u>\$ (5,427,150)</u>	<u>\$ (5,031,224)</u>

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:

	2020			2019		
	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 flujos de efectivo	\$ (47,880)	\$ 41,834	\$ (6,046)	\$ (53,161)	\$ (68,030)	\$ (121,191)
Remediación de pasivos laborales	(454,852)	63,226	(391,626)	(1,176,255)	380,949	(795,306)
Otra utilidad integral	<u>\$ (502,732)</u>	<u>\$ 105,060</u>	<u>\$ (397,672)</u>	<u>\$ (1,229,416)</u>	<u>\$ 312,919</u>	<u>\$ (916,497)</u>
Efecto de conversión de saldos iniciales con respecto a impuesto diferido		<u>(86,846)</u>			<u>433,255</u>	
		<u>\$ 18,214</u>			<u>\$ 746,174</u>	

26. Compromisos y contingencias

Compromisos

Contrato de embotellador

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

Región	Fecha de suscripción / renovación	Fecha de vencimiento
México (Norte)	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
México (Occidente) ⁽¹⁾	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
Noreste de Argentina	30 de junio de 2017	1 de enero de 2022
Noroeste de Argentina	30 de junio de 2017	1 de enero de 2022
Ecuador ⁽³⁾	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2022
Perú	1 de mayo de 2020	30 de abril de 2025
Suroeste de Estados Unidos ⁽²⁾	1 de abril de 2017	1 de abril de 2027
Oklahoma en Estados Unidos ⁽²⁾	25 de agosto de 2017	1 de abril de 2027

(1) Corresponde al contrato del cual es titular AC, y que AC Bebidas tiene acceso mediante un contrato específico el cual contempla el pago de regalías con respecto a las ventas netas totales generadas en el territorio occidente de México.

(2) En los Estados Unidos existen dos contratos para embotellar, vender y comercializar productos en el Suroeste de los Estados Unidos, incluyendo Oklahoma City y Tulsa. Dichos contratos se denominan "Comprehensive Beverage Agreement" y "Regional Manufacturing Agreement", y tienen una vigencia de 10 años con posibilidad de renovarse por 10 años más.

(3) Corresponde al contrato del cual es titular AC, el cual otorga a AC Bebidas el beneficio para llevar a cabo las ventas generadas por la Sucursal en Ecuador y la operación que realiza la subsidiaria Bebidas Arca Continental Ecuador Arcador, S.A. en dicho país. AC Bebidas paga a AC regalías por el uso de este contrato.

Durante los más de 90 años de relación de negocios con TCCC, esta 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.

82.

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.

Suministro de concentrado

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.

Contingencias

Contingencias en Perú

Al 31 de diciembre de 2020 existen reclamaciones a las autoridades tributarias y otros procesos judiciales y laborales seguidos por la Compañía por aproximadamente \$436,321, (aproximadamente \$423,744 al 31 de diciembre en 2019). En opinión de la Administración y de sus asesores legales, consideran que estos procesos pueden tener un resultado desfavorable para la Compañía por un monto aproximado de \$85,071, (aproximadamente \$99,296 al 31 de diciembre de 2019); 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 2020.

Contingencias en Ecuador

Al 31 de diciembre de 2020, existen reclamaciones a las autoridades tributarias seguidos por la Compañía por aproximadamente \$796,424, (aproximadamente \$603,917 en 2019). 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 \$132,474, (aproximadamente \$106,873 al 31 de diciembre de 2019), se ha constituido una provisión al 31 de diciembre de 2020 por \$132,474 (aproximadamente \$75,370 al 31 de diciembre de 2019). Asimismo, las demandas calificadas como remotas o posibles se estiman serán resueltas favorablemente para la Compañía por lo que no se ha constituido provisión alguna al 31 de diciembre de 2020.

Contingencias en Argentina

Al 31 de diciembre de 2020, existen reclamaciones principalmente por procesos judiciales, laborales y administrativos a la Compañía por aproximadamente \$94,740 (aproximadamente \$103,317 al 31 de diciembre de 2019), 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 \$20,448 (aproximadamente \$21,257 al 31 de diciembre de 2019); 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 2020.

27. Partes relacionadas y asociadas

La Compañía es controlada por Fideicomiso de Control, el cual al 31 de diciembre de 2020 y 2019 posee el 47% de la totalidad de las acciones en circulación de la Compañía. El 53% 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

El personal clave incluye personal directivo relevante de la entidad. Las remuneraciones pagadas y devengadas al personal clave por sus servicios se muestran a continuación:

	2020	2019
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$ 353,580	\$ 245,684
Plan de pensiones	\$ 266,308	\$ 161,882
Prima de antigüedad	\$ 475	\$ 350
Gastos médicos posteriores al retiro	\$ 21,520	\$ 10,690

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos por cobrar a corto plazo:

	2020	2019
Otras partes relacionadas:		
The Coca Cola Company (TCCC)	\$ 466,809	\$ 47,355
Coca Cola North America (CCNA)	197,357	-
Embotelladores NPSG y otros	172,111	101,347
Coca-Cola Refreshments (CCR)	31,739	-
The Coca Cola Export Corporation	11,439	-
Coca-Cola Servicios del Perú, S.A.	-	32,988
Criotec, S.A. de C.V.	-	1,300
Asociadas:		
Promotora Industrial Azucarera	44,226	-
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	27,315	-
Tiendas Tambo, S.A.C. (TAMBO)	20,452	33,882
Otras asociadas	6,247	4,571
Santa Clara Mercantil de Pachuca, S.A. de C.V.	-	9,498
Total por cobrar a corto plazo	<u>\$ 977,695</u>	<u>\$ 230,941</u>

84.

Los saldos por pagar a corto plazo:

	2020	2019
Otras partes relacionadas:		
Coca-Cola North America (TCCNA)	\$ 716,231	\$ 957,351
The Coca-Cola Export Corporation (TCCEC)	494,773	513,269
The Coca-Cola Company (TCCC)	230,420	-
Coca Cola Industrias	197,250	-
Corporación Inca Kola Perú, S.R.L.	173,139	202,096
Coca Cola Servicios del Perú	71,980	-
CONA Services LLC	55,556	36,139
Otras partes relacionadas	27,446	34,814
Coca-Cola de Chile, S.A. (CCCH)	27,275	458,208
Coca-Cola Business Services North América (BSNA)	25,314	-
Monster Energy México, S. de R.L. de C.V.	24,695	28,993
Coca-Cola Refreshments	-	31,102
Coca Cola del Ecuador, S.A.	-	12,415
Asociadas:		
Petstar, S.A.P.I. de C.V. (PETSTAR)	301,021	138,792
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. (JDV)	110,238	32,738
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. (IEQSA)	61,317	41,022
Western Container, Co.	50,104	56,103
Fevisa Industrial, S.A. de C.V. (FEVISA)	46,461	64,441
JDV Markco, S.A.P.I. de C.V.	36,261	37,272
Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes, S.R.L.	-	62,028
Promotora de Marcas Nacionales, S. de R.L. de C.V.	-	13,349
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (PIASA)	-	2,949
Alimentos de Soja, S.A.U.	-	2,654
Total por pagar a corto plazo	<u>\$ 2,649,481</u>	<u>\$ 2,725,735</u>

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

	2020	2019
Ingresos:		
Otras partes relacionadas:		
Venta de productos y servicios a CCNA	\$ 2,678,925	\$ 1,971,472
Ingresos NPSG (1)	2,272,068	2,312,925
Venta de producto terminado Nostalgia	1,145,018	1,257,615
Asociadas:		
Venta de producto terminado a TAMBO	133,979	166,032
Otros ingresos	89,023	68,875
	<u>\$ 6,319,013</u>	<u>\$ 5,776,919</u>

	2020	2019
Compras:		
Otras partidas relacionadas:		
Compra de concentrado (CCNA, TCCC, TCCEC, CCCH y CCI)	\$ 33,944,805	\$ 32,514,153
Regalías (TCCC y TCCEC)	589,457	570,619
Compra de envases (FEVISA)	566,457	639,781
Servicios administrativos y otros	539,826	537,439
Compra de refrigeradores (CRIOTEC)	391,480	585,808
Compras a embotelladores del NPSG	273,157	233,951
Compra de producto Monster	240,913	206,094
Taxi aéreo	67,676	68,916
Asociadas:		
Compra de jugos y néctares (JDV)	2,505,144	2,933,871
Compra de azúcar (PIASA)	2,317,636	2,551,920
Compra de envases (Western Container)	1,403,641	1,320,770
Compra de producto enlatado (IEQSA)	871,441	847,562
Compra de productos (Kolact y Santa Clara)	616,043	368,961
Compra de resina (PETSTAR)	610,481	761,696
Servicios administrativos y otros	331,695	335,788
Otros	250,938	177,721
	<u>\$ 45,520,790</u>	<u>\$ 44,655,050</u>

(1) National Product Supply Group (NPSG) en Estados Unidos -

Como parte del Contrato Marco y demás acuerdos firmados para la adquisición y operación del Territorio de Texas y Oklahoma, el 1 de abril de 2017 CCSWB firmó y se incorporó al NPSG Governance Agreement, en el cual participan otros 8 embotelladores de Coca-Cola en los Estados Unidos, incluyendo a Coca Cola North America, que son considerados "Regional Producing Bottlers" (RPBs) en el sistema nacional de suministro de TCCC en los Estados Unidos. De acuerdo con el NPSG Governance Agreement, TCCC y los RPBs han formado un grupo nacional de suministro de producto (el NPSG Board) el cual está compuesto por un representante de CCSWB, un representante de TCCC y uno por cada uno del resto de los RPBs, este NPSG Board ha alcanzado el número máximo de miembros con un total de nueve.

Con motivo de los acuerdos de NPSG la Compañía debe cumplir con un programa de suministro de producto a otros RPBs el cual obedece a las necesidades de abasto del sistema en Estados Unidos y donde la Compañía no decide unilateralmente en la operación de los volúmenes asociados y por lo tanto estos volúmenes de producción pueden llegar a presentar volatilidad en los ingresos por NPSG.

28. Subsidiarias, operación conjunta y transacciones con participantes no controladoras

i. Interés en subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, 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.

Compañía	País	Actividades	Porcentaje de tenencia controladora ⁽¹⁾		Porcentaje tenencia participación no controladora		Moneda funcional
			2020	2019	2020	2019	
Arca Continental, S.A. B. de C.V. (Tenedora)	México	B / E					Peso Mexicano
Desarrolladora Arca Continental, S. de R.L. de C.V.	México	B / F	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V.	México	E	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
AC Bebidas Ecuador, S. de R.L. de C.V.	México	B	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Vending del Ecuador, S.A.	Ecuador	A / C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (AC Bebidas)	México	B	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Bebidas Mundiales, S. de R.L. de C.V.	México	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Distribuidora Arca Continental, S. de R.L. de C.V.	México	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Productora y Comercializadora Bebidas Arca, S.A. de C.V.	México	A / B	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Compañía Topo Chico, S. de R.L. de C.V.	México	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Procesos Estandarizados Administrativos, S.A. de C.V.	México	E	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento de Aguascalientes, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento Durango, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento Mayrán, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento Potosino, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento Río Nazas, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento San Luis, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Fomento Zacatecano, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Inmobiliaria Favorita, S.A. de C.V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Mexicano
Servicios AC Bebidas México, S. de R.L. de C.V. ^(b)	México	E	-	80.00	-	20.00	Peso Mexicano
Holding AC Lacteos, S.A.P.I. de C.V.	México	A / C	79.18	-	20.82	-	Peso Mexicano
Comercializadora AC Lácteos, S.A.P.I. de C.V.	México	A / C	76.29	-	23.71	-	Peso Mexicano
Coca Cola Southwest Beverages, L.L.C.	USA	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
Great Plains Coca-Cola Botting Company	USA	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
Texas-Coca Leasing, Corp.	USA	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
AC Bebidas Argentina, S. de R.L. de C.V.	México	B	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Argentino
Salta Refrescos, S.A.	Argentina	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso Argentino
Envases Plásticos S.A.I.C.	Argentina	F	79.82	80.00	20.18	20.00	Peso Argentino
Corporación Lindley, S.A. ^(a)	Perú	A / B	79.82	79.82	20.18	20.18	Sol Peruano
Embotelladora La Selva, S.A.	Perú	A	79.82	79.82	20.18	20.18	Sol Peruano
Empresa Comercializadora de Bebidas, S.A.C.	Perú	A	79.82	79.82	20.00	20.18	Sol Peruano
AC Comercial del Perú, S.A.C.	Perú	A	79.82	-	20.18	-	Sol Peruano
AC Logística del Perú, S.A.C.	Perú	A	79.82	-	20.18	-	Sol Peruano
Industrial de Gaseosas, S.A.	Ecuador	E	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
Bebidas Arca Continental Ecuador ARCADOR, S.A.	Ecuador	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
AC Alimentos y Botanas, S.A. de C.V.	México	B	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Nacional de Alimentos y Helados, S.A. de C.V.	México	C	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Industrial de Plásticos Arma, S.A. de C.V.	México	D	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Bbox Vending, S. de R.L. de C.V.	México	A / C	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Interex, Corp.	USA	A / C	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar Americano
Bbox Vending USA, L.L.C	USA	A / C	100.00	-	-	-	Dólar Americano
Arca Continental USA, LLC.	USA	B	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
AC Foods LLC	USA	B	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Old Lyme Gourmet Co. (Deep River Snacks)	USA	C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
AC Snacks Foods, Inc.	USA	B	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Wise Foods, Inc.	USA	C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A.	Ecuador	C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Vend, S.A.C.	Perú	A / C	100.00	100.00	-	-	Sol Peruano
Vendtech, S.A.C.	Perú	A / C	100.00	100.00	-	-	Sol Peruano
Soluciones Brio, S.A.P.I. de C.V.	México	E	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Abastecedora de Bebidas y Snacks, S. de R.L. de C.V.	México	C	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano

- (1) La participación controladora se determina sobre las acciones en las que AC tiene derechos corporativos, tales como derecho a voto, derecho a participación en asambleas de accionistas y derechos para designar a miembros en el Consejo de Administración.
- a) El porcentaje de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de 72.96%, considerando las acciones de inversión.
- b) El 1 de octubre del 2020 la compañía Servicios AC Bebidas México, S. de R.L. de C.V. se fusionó con Bebidas Mundiales, S. de R.L. de C.V.

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:

	AC Bebidas y subsidiarias	
	2020	2019
Estado de situación financiera consolidado resumido:		
Activos circulantes	\$ 45,106,731	\$ 38,518,398
Activos no circulantes	172,296,201	170,762,130
Pasivos circulantes	(27,224,840)	(24,911,186)
Pasivos no circulantes	(61,276,284)	(65,910,272)
Activos netos	<u>\$ 128,901,808</u>	<u>\$ 118,459,070</u>

	AC Bebidas y subsidiarias	
	2020	2019
Estado consolidado de resultados integrales resumido:		
Ventas netas	\$ 160,214,293	\$ 153,687,879
Utilidad neta	11,623,291	10,990,086
Resultado integral	14,550,317	6,128,825
Flujos de efectivo consolidados resumidos:		
Actividades de operación	26,332,258	25,893,568
Actividades de inversión	(5,411,717)	(9,661,179)
Actividades de financiamiento	(15,448,896)	(9,770,432)

88.

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 2020 y 2019 no hubo transacciones con participaciones no controladoras ni conflictos de interés que revelar.

iv. Interés en operación conjunta

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 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
			2020	2019	
Holding Tonicorp, S.A.	Ecuador	A	89.00	89.00	Dólar Americano
Industria 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 Importada 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 (véase Notas 3 y 5). Consecuentemente AC ha incorporado en sus estados financieros consolidados su porcentaje de participación en los activos y pasivos de esta operación conjunta desde la fecha de contribución.

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

29. Eventos posteriores

En la preparación de los estados financieros consolidados la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2020 y hasta el 26 de febrero de 2021 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afectaran a los mismos.



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Índice

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contenido	Página
Informe de los Auditores Independientes	1 a 6
Estados financieros:	
Estados consolidados de situación financiera	7
Estados consolidados de resultados	8
Estados consolidados de resultados integrales.....	9
Estados consolidados de variaciones en el capital contable.....	10
Estados consolidados de flujos de efectivo	11
Notas a los estados financieros consolidados	12 a 103



Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2019 y los estados consolidados de resultados, de resultado integral, 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 2019 y su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF).

Fundamento de la Opinión

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



Cuestiones Clave de la Auditoría

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

Cuestión clave de la auditoría	Cómo nuestra auditoría abordó la cuestión
<p><i>Uso de juicios y estimaciones para estimar el valor de recuperación de activos intangibles de vida útil indefinida</i></p> <p>Como se menciona en las Notas 5 y 12 a los estados financieros consolidados, cuando se reconocen activos intangibles con una vida útil indefinida se deben estimar anualmente los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que están asignados dichos activos para identificar y reconocer cualquier posible deterioro. Los activos intangibles de vida indefinida se componen principalmente por crédito mercantil, contratos de embotellador y marcas con valores en libros al 31 de diciembre de 2019 de \$54,349,606, \$50,499,021, \$3,928,376, respectivamente.</p> <p>Nos hemos enfocado en esta área en nuestra auditoría por la significatividad de los saldos mencionados y porque dichas estimaciones involucran la aplicación de juicios significativos al determinar los enfoques, supuestos y premisas utilizados para calcular el valor de recuperación, como: múltiplos de mercado en caso de venta, las tasas de crecimiento de ingresos (precio y volumen), margen operativo, inversión futura en activo fijo (CAPEX), tasa de crecimiento de largo plazo y tasa de descuento.</p>	<p>En relación con el valor de recuperación de los activos intangibles de vida indefinida, consideramos y evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y los procesos utilizados para elaborarlas, verificando que las proyecciones de flujos de efectivo futuros están alineadas con las tendencias históricas y los planes de negocio a largo plazo aprobados por el Consejo de Administración para 2020 - 2024.</p> <p>Por cada UGE, comparamos los resultados reales de los últimos cuatro años con las cifras presupuestadas para estos años en cada ejercicio anterior, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones pudiera considerarse muy optimista.</p> <p>En relación con los enfoques y supuestos más relevantes utilizados, apoyados en nuestros expertos en valuación, realizamos lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1 Verificamos que el enfoque de ingresos considerando múltiplos de flujo operativo de salida para valor terminal, utilizado por la Compañía para determinar el valor de recuperación de todas las UGE, excepto por las UGE Bebidas Ecuador y Toni, es comúnmente utilizado y aceptado en el mercado para activos similares. 2 Para las UGE Bebidas Ecuador y Toni, evaluamos que dada la situación económica de Ecuador es comúnmente aceptado utilizar el enfoque de mercado de múltiplos implícitos de compañías comparables para determinar el valor recuperable (valor razonable menos costos de disposición).



	<ol style="list-style-type: none">3 Cotejamos con comparables de la industria, obtenidos de bases de datos de fuentes de información reconocidas, los siguientes supuestos: múltiplos de mercado en caso de venta, tasas de crecimiento de ingresos, margen operativo, CAPEX, tasa de crecimiento de largo plazo y tasa de descuento.4 Adicionalmente, calculamos el valor recuperable de las UGE utilizando el enfoque de mercado de múltiplos implícitos de compañías comparables ajustados mediante liquidez, primas de control y costos de salida.5 Comparamos contra el valor en libros de las UGE los resultados de los cálculos de valores recuperables mencionados; discutimos las variaciones entre las metodologías utilizadas para el cálculo del valor de recuperación con la Administración, y verificamos que se hubieran aplicado de forma consistente con el ejercicio anterior.6 Cotejamos las revelaciones incluidas en los estados financieros consolidados con la información detallada previamente.
--	---

Información Adicional

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

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

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



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

Responsabilidades de la Administración y de los Encargados del Gobierno de la Compañía en relación con los Estados Financieros Consolidados

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

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

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

Responsabilidades de los Auditores en relación con la Auditoría de los Estados Financieros Consolidados

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.
- El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.



- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

PricewaterhouseCoopers, S.C.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'H. Pacheco Soria', is written over a horizontal line. The signature is written in a cursive style.

C.P.C. Humberto Pacheco Soria
Socio de Auditoría

Monterrey, N. L., 5 de marzo de 2020

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

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	2019	2018
ACTIVO			
CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 22,051,280	\$ 15,940,867
Cientes y otras cuentas por cobrar, neto	8 (a)	10,455,167	13,031,960
Partes relacionadas	28	230,941	299,622
Inventarios	9	7,948,144	7,798,035
Instrumentos financieros derivados	21	110,232	4,171
Pagos anticipados		561,072	492,910
Total activo circulante		41,356,836	37,567,565
NO CIRCULANTE:			
Inversión en acciones de asociadas	10	8,168,311	6,969,589
Propiedades, planta y equipo, neto	11	71,937,106	74,078,610
Activos por derechos de uso	13	1,177,018	-
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	113,417,537	117,090,108
Impuestos a la utilidad diferidos	18	1,691,427	1,124,462
Instrumentos financieros derivados	21	30,092	98,414
Otros activos no circulantes	8 (c)	668,491	950,722
Total activo no circulante		197,089,982	200,311,905
Total activo		\$ 238,446,818	\$ 237,879,470
Pasivo y Capital Contable			
PASIVO			
CIRCULANTE:			
Deuda circulante	14	\$ 6,761,038	\$ 2,671,954
Factoraje	15	-	811,501
Proveedores		7,544,940	7,834,066
Partes relacionadas	28	2,725,735	2,190,486
Instrumentos financieros derivados	21	125,219	110,759
Impuesto a la utilidad por pagar	26	1,015,863	269,479
Pasivo por arrendamientos	13	247,892	-
Otros pasivos circulantes	16	9,330,432	9,938,996
Total pasivo circulante		27,751,119	23,827,241
NO CIRCULANTE:			
Deuda no circulante	14	46,500,428	53,154,854
Pasivo por arrendamientos	13	934,736	-
Beneficios a empleados	17	4,390,019	3,121,657
Instrumentos financieros derivados	21	225,843	6,034
Impuestos a la utilidad diferidos	18	16,559,266	17,483,400
Otros pasivos no circulantes	16	698,730	756,768
Total pasivo no circulante		69,309,022	74,522,713
Total pasivo		97,060,141	98,349,954
CAPITAL CONTABLE:			
Participación controladora:			
Capital social	19	981,959	981,959
Prima en emisión de acciones		45,089,220	45,114,583
Utilidades retenidas		68,391,858	63,053,562
Otros resultados integrales acumulados	20	(1,567,051)	2,652,069
Total participación controladora		112,895,986	111,802,173
Participación no controladora		28,490,691	27,727,343
Total capital contable		141,386,677	139,529,516
Total pasivo y capital contable		\$ 238,446,818	\$ 237,879,470

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

Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
Director General

Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	2019	2018
Ventas netas	6	\$ 162,727,943	\$ 155,653,079
Ingresos por NPSG	6 y 28	2,312,925	3,299,438
Costo de ventas	22	<u>(91,967,632)</u>	<u>(89,711,924)</u>
Utilidad bruta		73,073,236	69,240,593
Gastos de operación			
Gastos de venta	22	(43,919,425)	(42,531,282)
Gastos de administración	22	(8,364,134)	(8,281,347)
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas	10	58,287	71,995
Otros (gastos) ingresos, neto	23	<u>(647,791)</u>	<u>70,826</u>
Utilidad de operación		<u>20,200,173</u>	<u>18,570,785</u>
Ingresos financieros	25	2,757,709	3,616,932
Gastos financieros	25	<u>(6,349,459)</u>	<u>(7,730,118)</u>
Resultado financiero, neto		<u>(3,591,750)</u>	<u>(4,113,186)</u>
Participación en las utilidades netas de asociadas	10	<u>167,260</u>	<u>223,198</u>
Utilidad antes de impuestos		16,775,683	14,680,797
Impuestos a la utilidad	26	<u>(5,031,224)</u>	<u>(3,859,823)</u>
Utilidad neta consolidada		<u>11,744,459</u>	<u>10,820,974</u>
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora		9,588,282	8,702,902
Participación no controladora		<u>2,156,177</u>	<u>2,118,072</u>
		<u>\$ 11,744,459</u>	<u>\$ 10,820,974</u>
Utilidad por acción básica, en pesos		<u>5.43</u>	<u>4.93</u>
Utilidad por acción diluida, en pesos	29.i.	<u>5.43</u>	<u>4.93</u>
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)		<u>\$ 1,764,283</u>	<u>\$ 1,764,283</u>

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


 Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
 Director General


 Ing. Emilio Marcos Charur
 Director de Administración y Finanzas

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Estados Consolidados de Resultados Integrales
Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	2019	2018
Utilidad neta consolidada		\$ 11,744,459	\$ 10,820,974
Otras partidas del resultado integral consolidado, netas de impuesto:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	20	(795,306)	(90,601)
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo método de participación, neta	20	(139,059)	(280,527)
		<u>(934,365)</u>	<u>(371,128)</u>
Partidas que podrían ser reclasificadas a resultados:			
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo, neto	20	(121,191)	(40,582)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	20	(4,528,103)	(1,385,725)
		<u>(4,649,294)</u>	<u>(1,426,307)</u>
Total de otras partidas de la utilidad integral consolidado		<u>(5,583,659)</u>	<u>(1,797,435)</u>
Total resultado integral consolidado		<u>\$ 6,160,800</u>	<u>\$ 9,023,539</u>
Atribuible a:			
Participación controladora		5,369,162	7,508,036
Participación no controladora		<u>791,638</u>	<u>1,515,503</u>
Resultado integral consolidado		<u>\$ 6,160,800</u>	<u>\$ 9,023,539</u>

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



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
 Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
 Director de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos mexicanos)

Nota	Participación controladora						Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital Social	Prima en emisión de acciones	Utilidades retenidas	OTROS resultados integrales acumulados	Participación controladora	Total participación controladora			
Saldo al 01 de enero de 2018 después de adopción de NIIF-9 y NIC-29	\$ 981,959	\$ 45,120,404	\$ 62,834,602	\$ 3,846,935	\$ 112,783,900	\$ 31,702,665	\$ 144,486,565		
Transacciones con los accionistas:									
Dividendos decretados en efectivo el 26 de abril de 2018	-	-	(3,881,423)	-	(3,881,423)	-	(3,881,423)		
Dividendos a la participación no controladora	-	-	-	-	-	(67,000)	(67,000)		
Recompra de acciones propias	-	(5,821)	(403,468)	-	(409,289)	-	(409,289)		
Traspaso de la sucursal Ecuador a AC Bebidas	-	-	(1,272,588)	-	(1,272,588)	1,272,588	-		
Adquisición de participación no controladora en subsidiarias	-	-	(2,926,463)	-	(2,926,463)	(6,696,413)	(9,622,876)		
Utilidad neta	-	(5,821)	(8,483,942)	-	(8,489,763)	(5,490,825)	(13,980,588)		
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	8,702,902	-	8,702,902	2,118,072	10,820,974		
Utilidad integral	-	-	8,702,902	(1,194,866)	(1,194,866)	(602,569)	(1,797,435)		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	981,959	45,114,583	63,053,562	2,652,069	111,802,173	27,727,343	139,529,516		
Cambios en políticas contables por adopción de CINIF-23	-	-	(132,840)	-	(132,840)	(28,290)	(161,130)		
Saldo al 01 de enero de 2019 después de adopción de normas contables	981,959	45,114,583	62,920,722	2,652,069	111,669,333	27,699,053	139,368,386		
Transacciones con los accionistas:									
Dividendos decretados en efectivo el 04 de abril de 2019	-	-	(4,057,851)	-	(4,057,851)	-	(4,057,851)		
Recompra de acciones propias	-	(25,363)	(59,295)	-	(84,658)	-	(84,658)		
Utilidad neta	-	(25,363)	(4,117,146)	-	(4,142,509)	-	(4,142,509)		
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	-	-	9,588,282	-	9,588,282	2,156,177	11,744,459		
Utilidad integral	-	-	9,588,282	(4,219,120)	(4,219,120)	(1,364,539)	(5,583,659)		
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 981,959	\$ 45,089,220	\$ 68,391,858	\$ (1,567,051)	\$ 112,895,986	\$ 28,490,691	\$ 141,386,677		

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


Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

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

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018

(En miles de pesos mexicanos)

	Nota	2019	2018
Utilidad antes de impuestos		\$ 16,775,683	\$ 14,680,797
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	22	8,937,393	7,942,443
Bajas de propiedad, planta y equipo	11 y 23	1,168,405	570,740
Deterioro de clientes	8 y 22	102,350	(74,130)
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	23	(87,261)	(43,017)
Costos relacionados con beneficios a los empleados	17	496,344	453,511
Participación en las utilidades netas de asociadas	10	(225,547)	(295,193)
Resultado financiero, neto	25	3,393,080	3,965,211
		<u>30,560,447</u>	<u>27,200,362</u>
Cambios en el capital de trabajo:			
Cientes y otras cuentas por cobrar, neto		196,894	(2,144,971)
Inventarios		(671,153)	(562,618)
Proveedores, partes relacionadas		(110,996)	2,267,931
Instrumentos financieros derivados		196,531	(186,425)
Beneficios a los empleados		244,327	254,369
Otros pasivos		127,086	392,485
		<u>(17,311)</u>	<u>20,771</u>
Impuestos a la utilidad pagados		<u>(2,884,467)</u>	<u>(6,607,234)</u>
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		<u>27,658,669</u>	<u>20,613,899</u>
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(11,568,233)	(11,061,379)
Disposición de propiedades, planta y equipo	11	1,813,017	187,615
Adquisición de activos intangibles	12	(453,505)	(362,509)
Inversión en acciones de compañías asociadas	10	(1,146,591)	(54,947)
Dividendos cobrados de compañías asociadas	10	47,938	25,091
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	25	909,364	834,658
Adquisiciones de negocios, neto de efectivo recibido por las mismas	2	-	(51,046)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		<u>(10,398,010)</u>	<u>(10,482,517)</u>
Actividades de financiamiento			
Obtención de deuda circulante y no circulante	14	1,398,729	5,525,158
Pago de deuda circulante y no circulante	14	(2,803,364)	(4,263,532)
Factoraje	15	(811,501)	(241,727)
Intereses pagados y otros gastos financieros	25	(3,982,796)	(4,256,729)
Compra de acciones propias	3.x	(84,658)	(409,289)
Porción de principal de pagos por arrendamientos	13	(517,189)	-
Dividendos pagados a la participación no controladora		-	(67,000)
Adquisición de interés no controlador		-	(9,622,876)
Dividendos pagados a la participación controladora	19	(4,057,851)	(3,881,423)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento		<u>(10,858,630)</u>	<u>(17,217,418)</u>
Aumento (disminución) neta en efectivo y equivalentes de efectivo		6,402,029	(7,086,036)
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		(291,616)	(814,794)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		<u>15,940,867</u>	<u>23,841,697</u>
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		<u>\$ 22,051,280</u>	<u>\$ 15,940,867</u>
Transacciones que no han requerido flujo de efectivo:			
Adquisición de activos por derecho de uso	13	\$ 1,630,743	\$ -

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

Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
Director General

Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

(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, Perú y Estados Unidos. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas como: refrescos de cola y de sabores, agua purificada y saborizada, lácteos y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones (véase nota 27).

Adicionalmente, la Compañía produce, distribuye y vende alimentos y botanas bajo las marcas Bokados, Wise y Deep River y otras marcas utilizadas por 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), Vending del Ecuador, S. A., Wise Foods, Inc. (Wise Foods) y Old Lyme Gourmet, Co. (Deep River); así como productos lácteos de alto valor agregado bajo la marca Industrias Lácteas Toni, S. A. (Toni) en Ecuador.

AC realiza sus actividades a través de empresas subsidiarias de las cuales es propietaria o en las que controla directa o indirectamente la mayoría de las acciones comunes representativas de sus capitales sociales (Véase Nota 29). El término "la Compañía" como se utiliza en este informe, se refiere a AC en conjunto con sus subsidiarias.

En 2017 AC transmitió a su subsidiaria AC Bebidas, S. de R. L. de C. V., (AC Bebidas) su participación en el capital social de sus subsidiarias y asociadas, así como de su operación conjunta, dedicadas principalmente al negocio de bebidas. El 1 de abril de 2017 AC Bebidas adquirió de Coca-Cola Refreshments USA, Inc. (CCR) el 100% de las acciones de Coca-Cola Southwest Beverages, LLC. (CCSWB) a cambio de la participación del 20% en AC Bebidas (al 31 de diciembre de 2017 AC mantenía un 79.86% del capital social de AC Bebidas y CCR el 20.14%). Adicionalmente con efectos al mes de octubre de 2018 AC transmitió a AC Bebidas los activos netos de su sucursal en Ecuador. Las transmisiones de AC a AC Bebidas se realizaron al valor en libros de estas entidades en los estados financieros consolidados de AC y, al ser una transacción dentro del mismo grupo, no tuvo impacto a nivel consolidado. Con la transmisión de los activos y pasivos netos de la sucursal en Ecuador, la participación de AC en AC Bebidas alcanzó el 80%.

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 2 - Combinaciones de negocios:

2018

a. Aportación de la sucursal de Ecuador

Con efectos al 15 de octubre de 2018, AC aportó a AC Bebidas los activos y pasivos que constituían el patrimonio de la sucursal de Ecuador, a cambio de incrementar en 0.14% la participación en el patrimonio de la subsidiaria. Esta transacción se dio dentro del marco del Transaction Agreement o Contrato Marco celebrado en 2017.

La transferencia de los activos netos a AC Bebidas fue considerada para propósitos contables, como una combinación de negocios entre entidades bajo control común, por lo que los activos netos transferidos fueron contabilizados por AC Bebidas a los valores a nivel consolidado de Arca Continental (contabilidad de predecesor) a partir de la fecha en que surtieron efectos las transacciones y no incluyendo comparativos, de acuerdo con la política contable de la Compañía; bajo este tratamiento no hubo diferencia entre el valor histórico en libros de los activos netos adquiridos por \$349,216 y el valor de la aportación determinado en función de su costo fiscal. Como consecuencia de la contabilidad de predecesor el crédito mercantil por \$6,362,940 que AC tenía registrado de la sucursal de Ecuador fue traspasado a AC Bebidas y no fue reconocido ningún crédito mercantil adicional por esta transacción.

Con esta aportación, la participación de AC en el patrimonio de AC Bebidas es de 80% y la de Coca-Cola Refreshments USA, Inc. (CCR) es de 20%.

b. Adquisición del interés minoritario de Corporación Lindley

El 26 de septiembre de 2018, AC Bebidas suscribió un contrato de compraventa de acciones con Perú Beverage Limitada S. R. L. (Perú Beverage Limitada), una subsidiaria de The Coca Cola Company, mediante el cual adquirió 223,774,704 acciones comunes de Corporación Lindley S. A. (CL) con plenos derechos de voto y representativas del 38.52% de las acciones comunes no listadas en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú. Como resultado de la compra de las acciones, AC Bebidas tiene a la fecha una participación igual al 99.78% de las acciones con derecho a voto de CL.

Como única y total contraprestación por la compra de las referidas acciones, AC Bebidas pagó a Perú Beverage Limitada la cantidad de \$9,622,876 (US\$506.8 millones) en efectivo, lo que equivale a US\$2.26 dólares por acción. La diferencia entre el valor en libros del interés minoritario adquirido y el importe pagado se presenta dentro del capital contable en el rubro de utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2017 se tenían 355,903,118 acciones comunes emitidas por Corporación Lindley y 15,801,752 acciones de inversión. Las acciones de inversión no tienen derechos corporativos, tales como derechos de voto, ni de participación en la Asamblea de Accionistas, ni otorgan el derecho de designar a miembros en el Consejo de Administración. El porcentaje de tenencia de acciones con derecho a voto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 99.78%.

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 2020, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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: (i) los instrumentos financieros derivados designados como coberturas que están medidos a valor razonable, (ii) los activos netos y los resultados de las operaciones de la Compañía en Argentina, economía que se considera hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa (véase Nota 3d.)

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

b. Cambios en políticas contables y revelaciones

i. Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones por primera vez para su periodo de informe anual que comenzó el 1 de enero de 2019:

- NIIF-16 - Arrendamientos

La aplicación de la NIIF-16, dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros (véase Nota 30). Las nuevas políticas contables se explican en la Nota 3m. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF-16, las cifras comparativas no se reexpresan.

- CINIIF-23 - Incertidumbre frente a los tratamientos del impuesto a las ganancias

Esta interpretación aclara la aplicación de los criterios de reconocimiento y medición de la NIC 12 - Impuesto a la utilidad, cuando existen posiciones fiscales inciertas, éstas se refieren a aquellas posiciones en donde existe incertidumbre acerca de si la autoridad fiscal competente aceptará tal posición bajo las leyes fiscales vigentes. En dichos casos, la Compañía reconocerá y medirá su activo o pasivo por impuestos corrientes o diferidos aplicando los requisitos de la NIC 12 en base a ganancias (pérdidas) fiscales, bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y las tasas de impuestos determinados aplicando esta Interpretación.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al evaluar cómo un tratamiento fiscal incierto afecta la determinación de la ganancia fiscal (pérdida fiscal), las bases fiscales, pérdidas fiscales no utilizadas, créditos fiscales no utilizados y tasas fiscales, la Compañía supone que se inspeccionarán los importes que la autoridad tiene derecho a examinar y tendrá conocimiento total de toda la información relacionada cuando lleve a cabo dichas inspecciones.

La Compañía aplicó la CINIIF 23 a partir del 1 de enero de 2019, reconociendo un pasivo consolidado por \$161,130 contra las utilidades retenidas a dicha fecha, sin modificar los períodos comparativos presentados. Para determinar dicho pasivo consolidado, la administración aplicó su juicio profesional y consideró las condiciones prevalecientes de las posturas fiscales que ha tomado a la fecha de la adopción en sus diferentes subsidiarias y las facultades de las autoridades correspondientes para evaluar las posiciones fiscales mantenidas, utilizando el método del importe más probable, el cual predice la mejor resolución de la incertidumbre cuando los posibles resultados se concentran en un solo valor.

Al 31 de diciembre de 2019, no han existido cambios en los hechos y circunstancias considerados por la administración para determinar el valor de sus posiciones.

ii. Nuevas normas e interpretaciones que aún no han sido adoptadas

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

c. Consolidación

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando, entre otros, está expuesta, o tenga derechos, a variabilidad de los rendimientos a partir de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía. Se dejan de consolidar a partir de la fecha en que cesa dicho control (véase Notas 2 y 29).

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

La Compañía utiliza el método de compra para registrar las combinaciones de negocios. La contraprestación transferida por la adquisición de una sociedad independiente 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

descuento utilizada es la tasa incremental de la deuda de la Compañía, siendo esta tasa similar a la que se obtendría en una deuda de fuentes de financiamiento independientes bajo términos y condiciones comparables, dependiendo de sus características. La contraprestación contingente se clasifica ya sea como capital o como un pasivo financiero. Los montos clasificados como pasivo financiero 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 y los pasivos identificables adquiridos y los pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente por su valor razonable en la fecha de adquisición. La Compañía reconoce cualquier participación no controladora en la adquirida sobre la base de sus valores razonables o por la parte proporcional de la participación no controladora en los activos netos de la adquirida, según se elija en cada caso. El exceso de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no controladora en la adquirida y el valor razonable en la fecha de adquisición de cualquier participación previa en la adquirida sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos, se reconoce como crédito mercantil. Si el total de la contraprestación transferida, el interés minoritario reconocido y las participaciones previamente medidas son menores que el valor razonable de los activos netos de la subsidiaria adquirida, en el caso de una compra inferior al precio del mercado, la diferencia se reconoce directamente en el estado de resultados.

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

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

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

iii. Venta o disposición de subsidiarias

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

iv. Asociadas

Asociadas son todas aquellas entidades sobre las que la Compañía tiene influencia significativa pero no control o control conjunto, por lo general ésta se da al poseer entre el 20% y 50% de los derechos de voto en la asociada. La inversión de la Compañía en asociadas incluye el crédito

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

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

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

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

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

v. Acuerdos conjuntos

La Compañía ha aplicado la NIIF-11 para todos sus acuerdos conjuntos. Bajo la NIIF-11 las inversiones en acuerdos conjuntos se clasifican ya sea como una operación conjunta o como un

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 la 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). AC como última Tenedora, eligió como método para determinar su moneda funcional, el peso mexicano, el entorno económico primario en donde opera como una entidad legal independiente, por lo tanto, los estados financieros consolidados se presentan en pesos mexicanos. En la Nota 29 se describe la moneda funcional de la Compañía y sus subsidiarias.

ii. Transacciones y saldos

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

iii. Conversión de subsidiarias extranjeras

Los resultados y posición financiera de todas las entidades de la Compañía que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación de la Compañía son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera, dependiendo de si la moneda funcional de la subsidiaria se encuentra en un ambiente económico hiperinflacionario o no hiperinflacionario:

Ambiente económico no hiperinflacionario

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- Todas las diferencias cambiarias resultantes, se reconocen en el resultado integral.

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.

Ambiente económico hiperinflacionario

- Los activos, pasivos (incluyendo el crédito mercantil y los ajustes de valor razonable que surgen a la fecha de adquisición) y capital del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del estado de resultados, son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera, después de haber sido re-expresados en su moneda funcional; y
- Los activos, pasivos, capital, ingresos y gastos del periodo comparativo se mantienen de acuerdo a los importes obtenidos en la conversión del año en cuestión, es decir, de los estados financieros del periodo precedente. Dichos importes no se ajustan a los tipos de cambio posteriores debido a que la Compañía presenta su información financiera en pesos mexicanos, los cuales corresponden a una moneda de ambiente económico no hiperinflacionario.

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.

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Pesos por dólar americano	18.87	19.66
Pesos por sol peruano	5.7	5.83
Pesos por peso argentino	0.32	0.52
Pesos por euro	21.18	22.47

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

	31 de diciembre de	
	2019	2018
Pesos por dólar americano	19.29	19.21
Pesos por sol peruano	5.78	5.83
Pesos por peso argentino	0.40	0.70
Pesos por euro	21.58	22.63

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Reexpresión de estados financieros

Antes de su conversión a pesos, moneda de informe de los estados financieros consolidados, la información financiera de las subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, se ajustan por los efectos de inflación para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda funcional. Para determinar si una economía es hiperinflacionaria, la Compañía evalúa las características cualitativas del entorno económico, así como las características cuantitativas establecidas por las NIIF, cuando la tasa de inflación acumulada en los últimos tres años, es igual o mayor a 100%.

Inflación en Argentina

A partir del 1 de julio de 2018, la inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, por lo que el peso argentino fue calificado como la moneda de un ambiente económico hiperinflacionario. Derivado de esta situación, los estados financieros de las subsidiarias localizadas en dicho país, cuya moneda funcional es el peso argentino, han sido reexpresados atendiendo a los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias ("NIC 29") y se han consolidado atendiendo los requerimientos de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera". El propósito de aplicar dichos requerimientos es considerar los cambios en el poder adquisitivo general del peso argentino y así presentar los estados financieros en la unidad de medida corriente a la fecha de reporte. Los estados financieros de dichas operaciones antes de la reexpresión, estaban elaborados utilizando el método del costo histórico.

El ajuste por inflación se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los índices de precios utilizados para la reexpresión de los estados financieros son:

<u>Año</u>	<u>Índice</u>
2019	283.4442
2018	184.2552
2017	124.7956

La información financiera de las subsidiarias en Argentina se reexpresan de la siguiente forma:

- Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- c. Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 - 1) Al comienzo del primer periodo de aplicación de la NIC 29, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión, excepto por las utilidades retenidas, las cuales se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
 - 2) Al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.
- d. Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- e. Las ganancias o pérdidas en poder adquisitivo, derivadas de la posición monetaria neta, se reconocen en el estado consolidado de resultados como parte del resultado financiero (Nota 25).

El reconocimiento inicial de la hiperinflación en los estados financieros consolidados donde la moneda de presentación no es la de una economía hiperinflacionaria, no requiere modificar los saldos comparativos; por lo tanto, por las subsidiarias en Argentina en 2018 surgió el efecto acumulado por la diferencia que existe entre el capital al cierre de 2017 y el capital inicial del año 2018, debido a los efectos de reexpresión de la información financiera de dichas entidades. El efecto acumulado por la aplicación inicial de la NIC 29 en los estados financieros consolidados fue de \$2,998,446 y se reconoció en las utilidades acumuladas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el efecto combinado de hiperinflación y conversión fue de \$2,100,710 y \$957,439, respectivamente.

El 3 de marzo de 2020, el Comité de Interpretaciones de las NIIF ratificó su decisión de agenda relativa a la conversión de una operación extranjera hiperinflacionaria (NIC 21 y NIC 29) y la Compañía está en proceso de analizar el tratamiento contable que aplicará al efecto acumulado por la aplicación inicial de la NIC 29 y los efectos subsecuentes, para modificar su política contable, teniendo la posibilidad de elegir entre los dos métodos: a) presentar los efectos de hiperinflación y conversión a moneda de presentación en el efecto de conversión de entidades extranjeras si la entidad considera que la combinación de ambos efectos cumple la definición de diferencia en cambio de conformidad con la NIC 21, o, b) presentar el efecto de conversión en ORI si cumple con la definición de diferencia en cambios en la NIC 21 y, consistente con el párrafo 25 de la NIC 29, presentar la hiperinflación en capital (split method).

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. Clientes y otras cuentas por cobrar

Los clientes y otras cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben liquidar en un plazo de 90 días y, por lo tanto, se clasifican como circulantes. Los clientes y cuentas por cobrar

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación a menos que contengan componentes de financiamiento significativos, en cuyo caso se reconocen a valor razonable. La Compañía mantiene los clientes y cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

La provisión para pérdidas se basa en supuestos sobre el riesgo de incumplimiento y tasas de pérdida esperada. La Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF-9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar y utiliza el juicio al realizar estos supuestos y al seleccionar los datos para el cálculo de deterioro, basándose en información histórica de la Compañía, en las condiciones existentes en el mercado, así como en las estimaciones futuras al final de cada periodo de reporte.

Debido a la naturaleza de corto plazo de las otras cuentas por cobrar, su valor en libros se considera igual a su valor razonable. Para la mayoría de las cuentas por cobrar no circulantes, los valores razonables tampoco son significativamente diferentes de sus valores en libros.

g. Instrumentos financieros

Activos financieros

i. Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición:

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo y en donde esos flujos de efectivo cumplan con la definición de únicamente pagos de principal e intereses.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registran en los resultados del ejercicio.

La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

ii. Reconocimiento y baja

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

iii. Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Los activos financieros con derivados implícitos son considerados en su totalidad cuando se determine si los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

Instrumentos de deuda

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en ingresos y costos financieros. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **VR-ORI:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos (gastos). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en ingresos y costos financieros y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **VR-resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos (gastos) en el periodo en el que surge.

La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Instrumentos de capital

La Compañía mide subsecuentemente todos los instrumentos de capital a valor razonable.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros se reconocen en otros ingresos (gastos) financieros en el estado de resultados como corresponda.

iv. Deterioro

La Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF-9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar, ver la nota 8a. para más detalles.

v. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensaban 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 2019 y 2018 no se tienen compensaciones de activos y pasivos financieros.

h. Derivados y actividades de cobertura

Los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en la que el contrato se celebra y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada periodo de reporte. El reconocimiento de los cambios en el valor razonable depende de si el derivado está designado como instrumento de cobertura y, en caso afirmativo, de la naturaleza de la partida que se cubre. La Compañía designa ciertos derivados como:

- Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o un compromiso firme (coberturas de valor razonable).
- Cobertura de un riesgo particular asociado con los flujos de efectivo de activos y pasivos reconocidos.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, su objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo sus transacciones de cobertura.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados designados en relaciones de cobertura se describen en la Nota 21. Los movimientos en la reserva de cobertura en el capital neto se muestran en la Nota 20. El valor razonable completo de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses; se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

i. Coberturas de flujo de efectivo que califican para la contabilidad de cobertura

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital. La ganancia o pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en resultados en ingresos y costos financieros.

Cuando se utilizan contratos de opciones para cubrir operaciones previstas, la Compañía designa solo el valor intrínseco de las opciones como instrumento de cobertura.

Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva del cambio en el valor intrínseco de las opciones se reconocen en la reserva de cobertura de flujo de efectivo dentro del capital. Los cambios en el valor en el tiempo de las opciones que se relacionan con la partida cubierta (valor en el tiempo alineado) se reconocen dentro de otros resultados integrales (ORI) en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital.

Cuando se utilizan contratos forward para cubrir transacciones previstas la Compañía generalmente designa solo el cambio en el valor razonable del contrato forward relacionado con el componente spot como el instrumento de cobertura. Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva del cambio en el componente spot de los contratos forward se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital. El cambio en el elemento forward del contrato que se refiere a la partida cubierta ("elemento forward alineado") se reconoce en otros resultados integrales en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital. En algunos casos, la Compañía puede designar el cambio total en el valor razonable del contrato forward (incluyendo los puntos forward) como instrumento de cobertura. En tales casos, las pérdidas o ganancias correspondientes a la parte efectiva del cambio en el valor razonable de la totalidad del contrato forward se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital.

Los importes acumulados en el capital se reclasifican en los periodos en que la partida cubierta afecta al resultado, de la siguiente manera:

- Cuando, posteriormente, la partida cubierta resulta en el reconocimiento de un activo no financiero, tanto las ganancias y pérdidas de cobertura diferidas como el valor del tiempo diferido de los contratos de opción o los puntos forward (si los hay) se incluyen en el costo inicial del activo. Los importes diferidos se reconocen en última instancia en el resultado del periodo, ya que el elemento cubierto afecta a la ganancia o pérdida.
- La ganancia o pérdida relacionada con la parte efectiva de los *swaps* de tasa de interés que cubren los préstamos de tasa variable se reconoce en resultados dentro de "gastos financieros" al mismo tiempo que el gasto por intereses de los préstamos cubiertos.

Cuando un instrumento de cobertura vence, es vendido o terminado, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida diferida acumulada y los costos diferidos de cobertura en capital, permanecen en ese momento en el capital hasta que la transacción prevista ocurra, dando como resultado el reconocimiento de un activo no financiero. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada y los costos diferidos de cobertura que se hayan reportado en el capital se reclasifican inmediatamente a resultados.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ii. Derivados que no califican para la contabilidad de cobertura

Ciertos instrumentos derivados no califican para la contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califica para la contabilidad de cobertura son reconocidos inmediatamente en resultados y se incluyen en otros ingresos/(gastos).

i. 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.

j. 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 2019 y 2018, la Compañía no mantenía activos disponibles para su venta.

k. 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.

l. Propiedades, planta y equipo

Las propiedades, planta y equipo se valúan a su costo, excepto por aquellos activos de Argentina, considerada una economía hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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. Al 31 de diciembre 2019 y 2018 la determinación de dichos costos se basa en financiamientos específicos y generales.

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, como mínimo, al término de cada periodo de informe y, si las expectativas difieren de las estimaciones previas, los cambios se contabilizan 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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

de su red comercial y de distribución y la Compañía tiene el derecho de cobrar roturas identificadas a los clientes (bajo condiciones de préstamo).

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

m. Arrendamientos

La Compañía adoptó la NIIF-16 "Arrendamientos" a partir del 1 de enero del 2019, fecha a partir de la cual esta norma fue de aplicación obligatoria, haciendo uso del método retrospectivo modificado.

La Compañía arrienda varias oficinas, almacenes, maquinaria, equipos y vehículos. Los contratos de renta se realizan normalmente por períodos fijos, pero pueden tener opciones de extensión de plazo. Los términos de arrendamiento se negocian sobre una base individual y contienen una amplia gama de términos y condiciones diferentes. Los contratos de arrendamiento no imponen obligaciones de cumplimiento además de la garantía de los mismos activos arrendados que son mantenidos por el arrendador. Los activos no pueden utilizarse como garantía para fines de préstamo.

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y no arrendamiento. La Compañía asigna la contraprestación en el contrato a los componentes de arrendamiento y no arrendamiento en función de sus precios independientes relativos. Sin embargo, para los arrendamientos de inmuebles y equipos de transporte para los cuales la Compañía es un arrendatario, la compañía ha optado, tal y como lo permite el expediente práctico de NIIF 16, por no separar los componentes de arrendamiento y no arrendamiento y, en cambio, los contabiliza como un componente de arrendamiento único.

Los arrendamientos se reconocen como un activo por derecho de uso y un pasivo por arrendamiento correspondiente a la fecha en que el activo arrendado esté disponible para su uso por la Compañía.

Los activos y pasivos derivados de un contrato de arrendamiento se miden inicialmente a valor presente.

Los activos por derecho de uso se miden a su costo incluyendo lo siguiente:

- El importe de la medición inicial del pasivo por arrendamiento y
- Cualquier pago de arrendamiento realizado en o antes de la fecha de inicio.

El activo de derecho de uso generalmente se deprecia en línea recta durante el periodo más corto de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

NIIF 16 ofrece expedientes prácticos, por lo tanto, los pagos asociados a los arrendamientos a corto plazo y los arrendamientos de activos de bajo valor se reconocen bajo el método de línea recta como un gasto en resultados. Los arrendamientos a corto plazo son arrendamientos con un plazo de arrendamiento de 12 meses o menos. Los activos de bajo valor comprenden equipos de cómputo y telecomunicaciones y pequeños artículos de mobiliario de oficina.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Los pasivos por arrendamiento incluyen el valor presente neto de los siguientes pagos:

- Pagos fijos y
- Pagos de arrendamiento variables que se basan en un índice o una tasa;

Los pagos de arrendamiento que se harán bajo opciones de renovación con certeza razonable de ser ejercidas también se incluyen en la medición del pasivo.

Los pagos del arrendamiento se descuentan utilizando la tasa de interés implícita en el contrato de arrendamiento, si se puede determinar, o la tasa de interés incremental de la Compañía, que es la tasa de interés que el arrendatario tendría que pagar para pedir prestados los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al derecho de uso del activo en un entorno económico similar con términos, garantías y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Donde es posible, utiliza el financiamiento reciente de terceros recibido por el arrendatario, como punto de partida, ajustado para reflejar los cambios en las condiciones de financiamiento desde que se recibió el financiamiento de terceros.
- Utiliza otros enfoques donde comienza con una tasa de interés libre de riesgo ajustada por el riesgo de crédito para los arrendamientos mantenidos, para aquellas subsidiarias que no cuentan con financiamiento reciente de terceros, y
- Realiza ajustes específicos al arrendamiento, por ejemplo, plazo, país, moneda y garantías similares.

La Compañía está expuesta a posibles aumentos futuros en los pagos de arrendamientos variables en función de un índice o tasa, los cuales no se incluyen en el pasivo por arrendamiento hasta que surtan efecto. Cuando los ajustes a los pagos de arrendamiento basados en un índice o tasa entran en vigencia, el pasivo por arrendamiento se revalúa y se ajusta al activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se asignan entre el principal y el costo financiero. El costo financiero se carga a resultados durante el periodo de arrendamiento, con el fin de producir una tasa de interés periódica constante sobre el saldo restante del pasivo para cada periodo.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración considera todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión, o no ejercer una opción de terminación. Las opciones de extensión (o periodos posteriores a la terminación) solo se incluyen en las condiciones del contrato si se considera con certeza razonable que el contrato de arrendamiento será extendido (o no será terminado).

Políticas contables aplicadas hasta el 31 de diciembre de 2018

Hasta el 31 de diciembre de 2018, la Compañía clasificaba los arrendamientos como financieros u operativos dependiendo de la sustancia de la transacción más que de la forma del contrato.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

Los arrendamientos en donde la Compañía poseía sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad eran clasificados como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizaban 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 resultaba práctica, para descontar a valor presente los pagos mínimos se utilizaba la tasa de interés implícita en el arrendamiento, de lo contrario, se debía 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 era asignado entre el pasivo y los cargos financieros hasta lograr una tasa constante en el saldo vigente. Las obligaciones de renta correspondientes se incluían en deuda circulante y no circulante, netas de los cargos financieros. El interés de los costos financieros se cargaba 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 eran depreciadas entre el menor de la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

n. 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, excepto por aquellos activos de Argentina, considerada una economía hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Los activos intangibles de vida indefinida consisten principalmente en: a) contratos de embotellador que la Compañía tiene celebrados con TCCC, los cuales otorgan derechos para producir, envasar y distribuir productos propiedad de TCCC en los territorios en que opera la Compañía, b) marcas con las que Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V. (Nayhsa), Wise Foods, Deep River, Tonicorp e Inalecsa comercializan sus productos, las cuales se consideran de alto valor y posicionamiento en el mercado y c) derechos de distribución de Tonicorp, Monster Energy y Ades. Los contratos de embotellador mencionados tienen ciertas fechas de vencimiento y no garantizan que sean perpetuos, sin embargo, la Compañía considera, con base en su experiencia propia y evidencia del mercado, que continuará renovando estos contratos y por lo tanto los ha asignado como activos intangibles de vida útil indefinida (véase Notas 5, 12 y 27). Las marcas y los derechos de distribución no tienen una vigencia y son los que utiliza la Compañía para operar en sus segmentos de botanas y lácteos. Estos activos intangibles de vida indefinida se asignan a unidades generadoras de efectivo con el propósito de efectuar las pruebas de deterioro.

- ii. De vida útil definida - Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro. Estos activos intangibles corresponden a los acuerdos de no competencia de algunas combinaciones de negocios y a ciertos derechos de distribución, ciertas marcas y software, los cuales se amortizan en periodos de 5, 10 y 30 años en función de las particularidades de cada activo (véase Nota 12).

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

- o. 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.

- p. Proveedores y otras cuentas por pagar

Estos saldos representan los pasivos por bienes y servicios prestados a la Compañía antes del final del ejercicio que no han sido pagados. Los proveedores y otras cuentas por pagar se presentan como pasivos circulantes, a menos que el pago no sea pagadero dentro de los 12 meses posteriores al periodo de reporte. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los valores en libros de proveedores y otras cuentas por pagar se consideran iguales a sus valores razonables, debido a su naturaleza a corto plazo.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

q. Deuda

La deuda se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. La deuda se reconoce 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 tasa de interés efectiva.

Los préstamos se eliminan del estado de situación financiera cuando la obligación especificada en el contrato es cumplida cancelada o se expira. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que ha sido extinguido o transferido a otra parte y la contraprestación pagada, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, se reconoce en resultados como otros ingresos o costos financieros.

r. 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.

s. Impuestos a la utilidad

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

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

t. Beneficios a los empleados

La Compañía otorga los siguientes planes:

i. *Planes de pensiones*

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

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

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

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

ii. *Beneficios por terminación*

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

u. 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.

v. 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.

w. 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.

x. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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.

y. 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.

z. Reconocimiento de ingresos

La Compañía fabrica y vende bebidas carbonatadas y no carbonatadas de las marcas de TCCC, lácteos, alimentos y botanas al por mayor en los mercados en donde opera con base en acuerdos formales e informales que se mantienen con diferentes clientes en los Canales Moderno y Tradicional, en los cuales los precios son negociados continuamente dada la alta rotación de los productos y la competitividad que requiere mantener en el mercado. Los ingresos por estas ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y representa los montos por cobrar por la venta de productos, neto de descuentos, devoluciones e impuestos. La Compañía reconoce sus ingresos cuando se transfiere el control de los productos, siendo esto cuando los productos se entregan al cliente, y no existe una obligación no satisfecha que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega es efectiva cuando los productos se entregan en la ubicación específica, el riesgo de pérdida se ha transferido al cliente y el cliente ha aceptado los productos. Por lo mencionado se concluye que los ingresos de la Compañía son generados en un punto específico en el tiempo.

En el Canal Moderno el producto a menudo se vende con descuentos por volumen con base a las ventas totales durante un periodo que normalmente es menor a 12 meses dada la dinámica del desplazamiento de los productos en el mercado. Los ingresos de estas ventas se reconocen con base al precio establecido en los acuerdos, neto de los descuentos por volumen estimados. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever los descuentos, utilizando el método de valor esperado. Ningún elemento de financiamiento se considera presente debido a que las ventas se realizan en su mayoría de contado para Canal Tradicional o con un plazo de crédito para Canal Moderno.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los productos son entregados y el pago no es de contado y solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

Los descuentos sobre ventas son considerados contraprestaciones variables y se reflejan en las facturas del cliente, por lo tanto, los descuentos se registran al momento de la venta, es decir, los ingresos se registran netos de los descuentos. El precio de lista ya está descontado por lo que no es necesario realizar alguna estimación.

aa. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

bb. Acuerdo de incentivos para el embotellador

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

Nota 4 - Administración de riesgos y capital:

i. Administración de riesgos

Las actividades de la Compañía están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de moneda extranjera, riesgo de tasa de interés y riesgo de precio de materias primas y otros insumos), 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 y otros insumos, 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 y CCSWB, quienes realizan sus propias operaciones. La Compañía opera este tipo de contratos con instituciones financieras y bancarias reconocidas y con robusta estructura operativa y financiera.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 México y Perú (Nota 14).

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, pesos argentinos, dólares americanos y en soles peruanos. Durante 2019 y 2018, 41.81% y 40.08% de las ventas se generaron en pesos mexicanos, 3.43% y 5.11% en pesos argentinos, 44.17% y 44.07% en dólares americanos y 10.59% y 10.74% en soles peruanos. Estas monedas corresponden a la moneda funcional de cada entidad que se consolida (véase Nota 29).

A continuación, se detalla la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente. 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					
	2019			2018		
	Dólar americano	Peso argentino	Soles peruanos	Dólar americano	Peso argentino	Soles peruanos
Activos monetarios	\$ 22,490,180	\$ 1,393,766	\$ 3,967,996	\$ 19,011,822	\$ 1,667,814	\$ 3,266,166
Pasivos monetarios	(16,066,718)	(647,819)	(3,429,770)	(12,999,022)	(1,263,591)	(4,013,324)
Pasivos monetarios no circulantes	(22,752,584)	(100,446)	(1,670,940)	(25,604,347)	(167,970)	(1,843,885)
Posición neta	\$ (16,329,122)	\$ 645,501	\$ (1,132,714)	\$ (19,591,547)	\$ 236,253	\$ (2,591,043)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019 y 2018, respectivamente.

	Variación hipotética (manteniendo todas las otras variables constantes)	
	2019	2018
Aumento de un peso respecto al dólar	\$ (865,225)	\$ (996,691)
Aumento / disminución de 50 centavos respecto al peso argentino	(1,024,039)	(225,906)
Aumento / disminución de 50 centavos respecto al sol peruano	99,392	222,007

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

El valor intrínseco de las opciones de moneda extranjera se determina con referencia al tipo de cambio spot del mercado relevante. El diferencial entre la tasa de ejercicio contratada y el tipo de cambio spot del mercado descontado se define como el valor del tiempo. Se descuenta cuando es material.

Los cambios del valor en el tiempo de las opciones que se relacionan con los elementos cubiertos se difieren en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital y se amortiza el valor tiempo linealmente a resultados.

Véase Nota 21 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera.

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. Las tasas fijas exponen a la compañía al riesgo de valor razonable.

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 2019 y 2018 la Compañía mantiene un Swap de tasa de interés para cubrir \$1,000,000 de tasa variable a tasa fija al 7.369% (véase Nota 14). Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 mantiene dos swaps de tasa de interés para cubrir \$2,450,000 de tasa variable a tasa fija al 7.225%.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, gran parte de la deuda, considerando su valor en pesos estaba referenciada a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 \$38,282 y \$40,816 millones que respecto de la deuda total representan el 72% y 73% 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 2019 y 2018, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectivas, se encuentran detallados en la Nota 14.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, si la TIIE o la tasa LIBOR se hubieran incrementado 100 puntos base (1.00%) manteniendo todos los demás factores de riesgo constantes, hubiera impactado de manera desfavorable en los resultados integrales por \$134,336 y \$10,460 (\$133,045 y \$14,693 en 2018) respectivamente.

Véase Nota 21 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera.

c. Riesgo de precio de materias primas y otros insumos

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

Las principales materias primas y otros insumos utilizados en la producción son los concentrados, que se adquieren de TCCC, edulcorantes, diésel, aluminio para latas, y envases de plástico. La Compañía se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación por tipo de cambio en los precios de edulcorantes, diésel, aluminio para latas y envases plásticos que representan en su conjunto aproximadamente 22% (aproximadamente 23% en 2018) del costo de venta de bebidas al 31 de diciembre de 2019. La Compañía realiza actividades de cobertura sobre compras de estas materias primas e insumos, a fin de evitar variaciones en el precio por tipo de cambio (Véase Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2019, 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) favorable en el capital contable por (\$556) y \$611, 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.

Véase Nota 21 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de precio de materias primas y otros insumos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Durante 2019 y 2018, alrededor del 44.9% y 50%, respectivamente, de las ventas de la Compañía fueron de contado. Hasta un 48.3% y 40.5% de las ventas netas de 2019 y 2018, respectivamente, se realizaron a clientes institucionales.

Véase Nota 8 para mayor información sobre riesgo de crédito.

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 y bonos privados a corto, 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

Los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros de la Compañía, que incluyen fundamentalmente el capital y los intereses a pagar a futuro hasta su vencimiento, al 31 de diciembre 2019 y 2018, son:

	Menos de un año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre 2019					
Deuda circulante y no circulante	\$ 9,932,223	\$ 24,852,723	\$ 7,443,360	\$ 27,759,719	\$ 69,988,025
Proveedores, partes relacionadas, instrumentos financieros derivados y acreedores diversos	11,589,415	-	225,843	-	\$ 11,815,258
Pasivo por arrendamiento circulante y no circulante	406,898	470,026	273,734	446,533	1,597,191
	<u>\$ 21,928,536</u>	<u>\$ 25,322,749</u>	<u>\$ 7,942,937</u>	<u>\$ 28,206,252</u>	<u>\$ 83,400,474</u>
	Menos de un año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre 2018					
Deuda circulante y no circulante	\$ 6,170,583	\$ 27,800,510	\$ 11,278,727	\$ 31,192,028	\$ 76,441,848
Proveedores, partes relacionadas, instrumentos financieros derivados y acreedores diversos	12,825,615	-	6,034	-	12,831,649
	<u>\$ 18,996,198</u>	<u>\$ 27,800,510</u>	<u>\$ 11,284,761</u>	<u>\$ 31,192,028</u>	<u>\$ 89,273,497</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía no mantiene líneas de crédito no utilizadas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 en el índice de Deuda Neta a UAFIDA (EBITDA por sus siglas en inglés) Consolidada.

Esta razón se calcula mediante la Deuda Neta dividida entre la UAFIDA, la cual es la forma en que la Compañía mide su flujo operativo. 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 la UAFIDA al 31 de diciembre de 2019 y 2018 fue como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Deuda total (Nota 14)	\$ 53,261,466	\$ 55,826,808
Menos efectivo y equivalentes (Nota 7)	<u>(22,051,280)</u>	<u>(15,940,867)</u>
Deuda neta	31,210,186	39,885,941
UAFIDA (Nota 6)	<u>30,403,868</u>	<u>27,466,887</u>
	<u>1.03</u>	<u>1.45</u>

El índice resultante del cálculo de estas razones financieras se encuentra dentro de los parámetros de cumplimiento de la compañía el cual es de máximo 3.

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 según 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

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

i. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas, incluido el crédito mercantil, involucra la estimación de los valores de recuperación (valor en uso o valor razonable menos los costos de disposición). 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 de recuperación son principalmente determinadas utilizando flujos de efectivo descontados y/o 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, ya que en caso de que los resultados reales fueran inferiores a las estimaciones tendría que registrarse un cargo por deterioro.

ii. 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).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 29).

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 27).

Nota 6 - Información por segmentos:

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

La Compañía controla y evalúa sus operaciones continuas desde una perspectiva tanto geográfica como por producto. Geográficamente la Dirección considera el desempeño en México, Estados Unidos, 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 los que se mencionan a continuación:

- Bebidas (incluye bebidas carbonatadas, no carbonatadas, lácteas, agua purificada de garrafón y agua en formato individual): Este segmento produce, distribuye y vende bebidas refrescantes de las marcas de TCCC, en diversos territorios de México, Estados Unidos, Argentina, Ecuador y Perú y bebidas lácteas de las marcas Santa Clara en México y Toni en Ecuador. La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas, refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada en formato individual, bebidas lácteas y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- Otros segmentos - negocios complementarios: Esta sección representa aquellos segmentos operativos que no se consideran segmentos reportables de manera individual debido a que no cumplen con los límites cuantitativos, según lo establece la Norma aplicable para cualquiera de los años reportados. De conformidad con esta norma, los segmentos operativos con un total de ingresos iguales o menores al 10% de los ingresos totales de la Compañía no requieren ser reportados individualmente y pueden agruparse con otros segmentos operativos que no cumplen con dicho límite, siempre y cuando la suma de estos segmentos operativos agrupados no exceda el 25% de los ingresos totales. Estos segmentos, comprenden los siguientes negocios complementarios:
 - a. Bebidas en formato individual que se comercializan en máquinas vending (México y Perú)
 - b. Alimentos y botanas (México, Ecuador, Perú y Estados Unidos)

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

La Compañía ha definido el EBITDA o flujo operativo como utilidad (pérdida) consolidada de operación después de agregar o restar, según sea el caso: (1) depreciación, amortización, y (2) gastos no recurrentes incurridos (como indemnizaciones, gastos por combinaciones de negocios, 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:

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Año terminado el 31 de diciembre de 2019

	Bebidas					Otros			Total
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	México y otros	Eliminaciones		
Estado de resultados:									
Ventas por segmento	\$ 65,172,100	\$ 5,581,584	\$ 12,038,129	\$ 16,512,667	\$ 56,777,173	\$ 10,686,202	\$ (1,726,987)	\$ 165,040,868	
Ventas inter-segmentos	\$ (1,076,004)	\$ -	\$ -	\$ (149,675)		\$ (501,308)	\$ 1,726,987	\$ -	
Ventas con clientes externos	\$ 64,096,096	\$ 5,581,584	\$ 12,038,129	\$ 16,362,992	\$ 56,777,173	\$ 10,184,894	\$ -	\$ 165,040,868	
Utilidad de operación	\$ 12,422,185	\$ 446,168	\$ 1,171,647	\$ 2,141,665	\$ 4,093,864	\$ (75,356)	\$ -	\$ 20,200,173	
Flujo operativo (1)	\$ 15,332,814	\$ 964,045	\$ 2,230,966	\$ 3,793,530	\$ 7,188,117	\$ 894,396	\$ -	\$ 30,403,868	
Gastos no recurrentes	\$ 78,477	\$ 7,035	\$ 95,034	\$ 179,233	\$ 681,354	\$ 225,169	\$ -	\$ 1,266,302	
Depreciación y amortización	\$ 2,832,150	\$ 510,842	\$ 964,285	\$ 1,472,632	\$ 2,412,899	\$ 744,585	\$ -	\$ 8,937,393	
Ingresos financieros	\$ 2,228,866	\$ 117,033	\$ 19,169	\$ 223,810	\$ 129,065	\$ 39,766	\$ -	\$ 2,757,709	
Gastos financieros	\$ (4,504,263)	\$ (129,486)	\$ (182,957)	\$ (834,993)	\$ (618,183)	\$ (79,577)	\$ -	\$ (6,349,459)	
Participación en utilidades netas de asociadas	\$ 123,502				\$ 43,758		\$ -	\$ 167,260	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 10,269,324	\$ 433,716	\$ 1,007,859	\$ 1,530,483	\$ 3,648,505	\$ (114,204)	\$ -	\$ 16,775,683	
Estado de situación financiera:									
Activos totales	\$ 74,510,529	\$ 7,730,374	\$ 14,589,220	\$ 43,846,711	\$ 94,450,280	\$ 12,195,842	\$ (8,876,138)	\$ 238,446,818	
Inversión en asociadas (2)	\$ 7,315,763	\$ 321,500	\$ -	\$ -	\$ 531,048		\$ -	\$ 8,168,311	
Pasivos totales	\$ 42,414,377	\$ 1,334,029	\$ 5,471,996	\$ 16,997,181	\$ 32,511,294	\$ 3,585,658	\$ (5,254,394)	\$ 97,060,141	
Inversión en activos fijos (Capex)	\$ 3,600,004	\$ 552,051	\$ 907,560	\$ 956,170	\$ 5,125,441	\$ 427,007	\$ -	\$ 11,566,233	

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Año terminado el 31 de diciembre de 2018 - Reexpresados							
	Bebidas				Otros			
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	México y otros	Eliminaciones	Total
Estado de resultados:								
Ventas por segmento	\$ 59,704,150	\$ 7,962,406	\$ 11,819,169	\$ 16,021,338	\$ 54,866,343	\$ 10,245,829	\$ (1,666,718)	\$ 158,952,517
Ventas inter-segmentos	\$ (1,073,019)	\$ -	\$ -	\$ (143,842)	\$ -	\$ (449,857)	\$ 1,666,718	\$ -
Ventas con clientes externos	\$ 58,631,131	\$ 7,962,406	\$ 11,819,169	\$ 15,877,496	\$ 54,866,343	\$ 9,795,972	\$ -	\$ 158,952,517
Utilidad de operación	\$ 10,482,831	\$ 1,120,212	\$ 896,988	\$ 2,085,971	\$ 3,987,869	\$ (3,086)	\$ -	\$ 18,570,785
Flujo operativo (1)	\$ 13,209,804	\$ 1,636,654	\$ 1,811,160	\$ 3,597,246	\$ 6,531,115	\$ 680,908	\$ -	\$ 27,466,887
(Ingresos) gastos no recurrentes	\$ 154,257	\$ -	\$ 157,338	\$ 171,807	\$ 359,962	\$ 110,295	\$ -	\$ 953,659
Depreciación y amortización	\$ 2,572,715	\$ 516,442	\$ 756,834	\$ 1,339,468	\$ 2,183,285	\$ 573,699	\$ -	\$ 7,942,443
Ingresos financieros	\$ 2,843,587	\$ 379,789	\$ 12,571	\$ 312,507	\$ 18,520	\$ 49,958	\$ -	\$ 3,616,932
Gastos financieros	\$ (4,871,094)	\$ (830,525)	\$ (176,338)	\$ (1,151,773)	\$ (611,375)	\$ (89,013)	\$ -	\$ (7,730,118)
Participación en utilidades netas de asociadas	\$ 197,879	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 25,319	\$ -	\$ -	\$ 223,198
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 8,653,202	\$ 669,476	\$ 733,221	\$ 1,246,705	\$ 3,420,333	\$ (42,140)	\$ -	\$ 14,680,797
Estado de situación financiera:								
Activos totales	\$ 69,307,224	\$ 8,590,820	\$ 15,111,499	\$ 45,013,111	\$ 92,906,367	\$ 12,921,478	\$ (5,971,029)	\$ 237,879,470
Inversión en asociadas (2)	\$ 6,174,338	\$ 318,487	\$ -	\$ -	\$ 476,764	\$ -	\$ -	\$ 6,969,589
Pasivos totales	\$ 49,670,154	\$ 2,228,285	\$ 6,078,380	\$ 18,191,592	\$ 31,383,768	\$ 1,667,943	\$ (10,870,168)	\$ 98,349,954
Inversión en activos fijos (Capex)	\$ 4,207,331	\$ 532,921	\$ 1,310,658	\$ 1,616,877	\$ 2,955,085	\$ 438,507	\$ -	\$ 11,081,379

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

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

Derivado del nombramiento del nuevo Director General del Grupo, a partir del 1 de enero de 2019, se empezó a elaborar la información financiera por segmentos de la siguiente forma: las ventas de NPSG se incluyen dentro del negocio de Bebidas Estados Unidos, (anteriormente se presentaban como un segmento por separado), los activos y pasivos de las compañías holding principalmente se presentan dentro del segmento de Bebidas México (anteriormente se presentaban dentro del segmento de Otros Negocios). El Director General toma las decisiones operativas dentro del Grupo (CODM - Chief Operating Decision Maker, por su definición en inglés). Esto de conformidad con NIIF-8.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019			
	Ventas con clientes	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 68,036,319	\$ 23,379,681	\$ 8,235,074	\$ 10,260,556
Perú	17,222,555	16,946,280	9,680,778	14,051,812
Estados Unidos	61,351,336	21,857,420	23,672,117	29,298,534
Argentina	5,581,584	2,963,576	2,416,785	738,170
Ecuador	12,849,074	6,790,149	10,344,852	4,718,859
Total	\$ 165,040,868	\$ 71,937,106	\$ 54,349,606	\$ 59,067,931

	Año terminado el 31 de diciembre de 2018			
	Ventas con clientes	Propiedades planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 62,383,415	\$ 23,109,079	\$ 8,305,130	\$ 10,194,263
Perú	16,710,574	18,008,504	9,914,040	14,543,548
Estados Unidos	59,308,765	22,768,854	24,651,773	30,944,621
Argentina	7,962,406	3,152,653	2,660,159	824,518
Ecuador	12,587,357	7,039,520	10,774,538	4,277,518
Total	\$ 158,952,517	\$ 74,078,610	\$ 56,305,640	\$ 60,784,468

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 2019 y 2018, 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	
	2019	2018
Efectivo en caja y bancos	\$ 94,016	\$ 56,777
Depósitos bancarios a corto plazo	14,771,677	11,042,773
Inversiones de corto plazo (menores a tres meses)	7,185,587	4,841,317
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 22,051,280	\$ 15,940,867

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 8 - Clientes y otras cuentas por cobrar, neto y otros activos no circulantes:

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cientes	\$ 8,932,610	\$ 9,469,295
Provisión por deterioro de clientes	(342,141)	(402,922)
Cientes, neto	8,590,469	9,066,373
Impuesto sobre la renta y otros	92,639	1,858,620
Documentos y otras cuentas por cobrar (1)	947,816	690,466
Deudores diversos	824,243	1,416,501
	<u>\$ 10,455,167</u>	<u>\$ 13,031,960</u>

(1) Documentos y otras cuentas por cobrar netos de pérdida esperada.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 ninguno de los clientes de AC aporta en lo individual o en el agregado más del 10% de sus ingresos.

Las cuentas por cobrar están denominadas en las siguientes monedas:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Pesos mexicanos	\$ 3,424,548	\$ 5,201,558
Soles peruanos	679,884	1,164,118
Pesos argentinos	403,113	540,964
Dólares estadounidenses	5,947,622	6,125,320
	<u>\$ 10,455,167</u>	<u>\$ 13,031,960</u>

Deterioro de clientes

Los clientes están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF-9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar a clientes.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar a clientes se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 24 meses antes del 31 de diciembre de 2019 o 31 de diciembre de 2018, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar.

Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se determinó de la siguiente manera para las cuentas por cobrar a clientes:

	Otro circulantes	Circulante	De 1 a 30 días vencida	De 31 a 60 días vencida	De 61 a 90 días vencida	De 91 a 180 días vencida	Más de 180 días vencida	Total
31 de diciembre de 2019								
Tasa promedio de pérdida esperada		1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	1.30%	81.51%	
Importe bruto en libros de cuentas por cobrar	\$ 160,929	\$ 7,286,627	\$ 836,236	\$ 111,532	\$ 67,661	\$ 124,706	\$ 344,919	\$ 8,932,610
Provisión de pérdida		\$ (91,355)	\$ (14,358)	\$ (1,273)	\$ (785)	\$ (5,652)	\$ (228,718)	\$ (342,141)
	Otro circulantes	Circulante	De 1 a 30 días vencida	De 31 a 60 días vencida	De 61 a 90 días vencida	De 91 a 180 días vencida	Más de 180 días vencida	Total
31 de diciembre de 2018								
Tasa promedio de pérdida esperada		1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	78.40%	
Importe bruto en libros de cuentas por cobrar	\$ 215,206	\$ 7,364,373	\$ 923,465	\$ 190,259	\$ 128,331	\$ 155,561	\$ 492,100	\$ 9,469,295
Provisión de pérdida	\$ -	\$ (70,127)	\$ (12,980)	\$ (3,826)	\$ (3,187)	\$ (4,312)	\$ (308,490)	\$ (402,922)

Los saldos finales de las provisiones por pérdidas para las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ajustan a las provisiones para pérdidas iniciales de la siguiente manera:

	2019	2018
Saldos iniciales al 1 de enero	\$ 402,922	\$ 500,653
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	102,350	41,521
Cuentas por cobrar canceladas durante el año como incobrables	(158,336)	(51,624)
Cantidad no utilizada revertida	(4,795)	(87,628)
Provisión de pérdidas al 31 de diciembre	\$ 342,141	\$ 402,922

Las cuentas por cobrar a clientes se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con la Compañía y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 180 días vencidos.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

b. Activos financieros a costo amortizado

Otros activos a costo amortizado, que incluyen cuentas por cobrar a partes relacionadas también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF-9, la pérdida por deterioro identificada es inmaterial.

c. Otros activos no circulantes

El saldo de otras cuentas por cobrar no circulantes que se presenta al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se compone principalmente por lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Garantías recibidas por ingenio Famaillá	\$ 66,089	\$ 109,638
Otros	602,402	841,084
	<u>\$ 668,491</u>	<u>\$ 950,722</u>

Nota 9 - Inventarios:

Los inventarios se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Materias primas	\$ 2,875,662	\$ 2,594,456
Productos terminados	3,410,774	3,367,582
Materiales y refacciones	1,597,794	1,772,730
Productos en proceso	63,914	63,267
	<u>\$ 7,948,144</u>	<u>\$ 7,798,035</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se reconocieron en resultados \$79,791,283 y \$77,626,891, respectivamente, correspondiente a inventarios consumidos (incluye \$15,411 y \$2,266, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto).

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 10 - Inversión en acciones de asociadas:

Las inversiones en acciones de asociadas se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo inicial	\$ 6,969,589	\$ 6,769,478
Adiciones (1)	1,146,591	54,947
Efecto de la NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	109,332	114,146
Bajas	(95,751)	(26,807)
Dividendos cobrados	(47,938)	(19,827)
Adiciones por combinaciones de negocios	-	62,986
Participación en los resultados de asociadas	225,547	295,193
Participación en otros resultados integrales de asociadas	(139,059)	(280,527)
Saldo Final	\$ 8,168,311	\$ 6,969,589

- (1) Con fecha 21 de octubre de 2019, la Compañía a través de su subsidiaria AC Alimentos y Botanas, S. A. de C. V., adquirió el 23.88% de participación de Tiendas Tambo, S. A. C., entidad ubicada en Lima, Perú, cuya actividad principal es la administración de tiendas de conveniencia y minimarkets. Esta adquisición se concretó a un precio de \$670,222 (US\$35 millones). La adquisición fue reconocida contablemente de acuerdo a la NIC 28 - Inversiones en Asociadas y Negocios Conjuntos. Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos y activos de Tiendas Tambo, S. A. C. ascendieron a un total de \$480 millones de soles y \$471 millones de soles, respectivamente.

A continuación, se presentan las asociadas de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las cuales en opinión de la Administración, son materiales y estratégicas 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.

	Pais de	Naturaleza	Método de	Saldo	Ganancia	Tenencia
	constitución		valuación		(pérdida)	accionaria
31 De Diciembre de 2019						
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V. (PIASA) (1)	México	Asociada	Método de participación	\$ 3,278,814	\$ 166,665	49.18%
Jugos del Valle, S. A. P. I. (JDV) (2)	México	Asociada	Método de participación	1,113,000	12,423	16.45%
PetStar, S. A. P. I. de C. V. (PETSTAR) (3)	México	Asociada	Método de participación	523,530	(53,105)	49.90%
31 De Diciembre de 2018						
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V. (PIASA) (1)	México	Asociada	Método de participación	\$ 3,108,844	\$ 126,418	49.18%
Jugos del Valle, S. A. P. I. (JDV) (2)	México	Asociada	Método de participación	984,184	(33,190)	16.45%
PetStar, S. A. P. I. de C. V. (PETSTAR) (3)	México	Asociada	Método de participación	575,001	40,909	49.90%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- (1) PIASA es una sociedad cuya actividad principal es la de comercializar entre sus accionistas y terceros, 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 y otras bebidas. 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 principalmente, pero no exclusivamente a sus accionistas.

Los cuadros siguientes incluyen información financiera resumida por aquellas asociadas que se consideran materiales para AC. La información revelada refleja los montos presentados en los estados financieros de las asociadas relevantes, y no de la participación de la Compañía sobre dichos montos.

Estos montos han sido modificados, en su caso, para reflejar los ajustes realizados por AC al momento de aplicar el método de participación, incluyendo ajustes de valor razonable, en los casos aplicables, y modificaciones por diferencias en políticas contables.

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

Estado de Situación Financiera Resumido	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Activos circulantes	\$ 1,957,883	\$ 2,617,339	\$ 6,025,750	\$ 5,048,923	\$ 227,375	\$ 373,897
Activos no circulantes	7,650,133	6,569,643	7,122,834	7,876,471	1,009,666	963,229
Pasivos circulantes	1,195,795	1,365,096	4,573,289	4,143,583	114,743	123,071
Pasivos no circulantes	1,745,918	1,501,157	1,808,229	2,797,947	73,141	61,748
Activos netos	<u>\$ 6,666,303</u>	<u>\$ 6,320,729</u>	<u>\$ 6,767,066</u>	<u>\$ 5,983,864</u>	<u>\$ 1,049,157</u>	<u>\$ 1,152,307</u>
Reconciliación de los Saldos en Libros						
Saldo inicial	\$ 6,320,729	\$ 6,074,774	\$ 5,983,864	\$ 5,944,197	\$ 1,152,307	\$ 1,070,485
Aumento de Capital	-	-	727,446	272,019	-	-
Resultado del año	338,854	257,026	75,535	(201,798)	(106,423)	81,982
Otros resultados integrales	6,720	(11,071)	(19,779)	(30,554)	3,274	(160)
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-
Saldo final	<u>6,666,303</u>	<u>6,320,729</u>	<u>6,767,066</u>	<u>5,983,864</u>	<u>1,049,158</u>	<u>1,152,307</u>
% de tenencia	<u>49.18%</u>	<u>49.18%</u>	<u>16.45%</u>	<u>16.45%</u>	<u>49.90%</u>	<u>49.90%</u>
Saldo en libros	<u>\$ 3,278,814</u>	<u>\$ 3,108,844</u>	<u>\$ 1,113,000</u>	<u>\$ 984,184</u>	<u>\$ 523,530</u>	<u>\$ 575,001</u>
Estado resumido de resultados integrales						
Ingresos	<u>\$ 8,380,338</u>	<u>\$ 7,943,824</u>	<u>\$ 18,387,494</u>	<u>\$ 16,703,798</u>	<u>\$ 1,422,699</u>	<u>\$ 1,519,900</u>
Resultado del año	<u>\$ 338,854</u>	<u>\$ 257,026</u>	<u>\$ 75,535</u>	<u>\$ (201,798)</u>	<u>\$ (106,423)</u>	<u>\$ 81,982</u>
Otra utilidad integral	<u>6,720</u>	<u>(11,071)</u>	<u>(19,779)</u>	<u>(30,554)</u>	<u>3,274</u>	<u>(160)</u>
Total Resultado Integral	<u>\$ 345,574</u>	<u>\$ 245,955</u>	<u>\$ 55,756</u>	<u>\$ (232,352)</u>	<u>\$ (103,149)</u>	<u>\$ 81,822</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 la participación en las asociadas descritos anteriormente, AC también tiene participación 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 muestran a continuación:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Saldo agregado de entidades individualmente no materiales	\$ 3,252,967	\$ 2,301,560
Montos agregados de la participación de AC en:		
Utilidad de operaciones continuas	\$ 99,564	\$ 161,056
Total de Utilidad Integral	\$ 99,564	\$ 161,056

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 11 - Propiedades, planta y equipo:

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se analizan como sigue:

Por el año terminado al 31 de diciembre de 2018	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
Valor neto en libros	\$ 13,943,836	\$ 16,246,207	\$ 5,416,219	\$ 10,865,245	\$ 2,905,781	\$ 707,873	\$ 770,480	\$ 50,855,641	\$ 17,908,206	\$ 3,176,291	\$ 71,940,138
Efecto NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	443,414	899,494	12,310	134,315	74,223	8,837	23,339	1,595,932	186,819	23,086	1,805,837
Efecto de conversión	(321,766)	(577,008)	(51,918)	(169,404)	(161,041)	(18,763)	(100,103)	(1,400,003)	(310,659)	(123,475)	(1,894,137)
Adiciones / Transferencias	1,147,610	2,269,087	1,321,366	2,782,087	2,135,480	528,592	131,842	10,296,074	190,542	574,763	11,061,379
Disposiciones	(84,225)	(129,107)	(19,474)	(233,728)	(570,740)	(1,996)	(7,505)	(1,046,775)	(154,631)	(284,158)	(1,465,564)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(641,115)	(2,019,255)	(939,846)	(1,975,088)	(1,357,588)	(355,966)	(140,165)	(7,429,043)	-	-	(7,429,043)
Saldo final	\$ 14,487,754	\$ 16,689,428	\$ 5,738,657	\$ 11,383,427	\$ 3,026,115	\$ 868,557	\$ 677,888	\$ 52,871,826	\$ 17,820,277	\$ 3,386,507	\$ 74,078,610
Al 31 de diciembre de 2018											
Costo	\$ 19,421,177	\$ 29,684,747	\$ 11,409,448	\$ 19,827,673	\$ 9,240,547	\$ 2,355,166	\$ 1,806,739	\$ 93,745,517	\$ 17,820,277	\$ 3,386,507	\$ 114,952,301
Depreciación acumulada	(4,933,423)	(12,995,319)	(5,670,791)	(8,444,246)	(6,214,432)	(1,486,629)	(1,128,851)	(40,873,691)	-	-	(40,873,691)
Saldo final	\$ 14,487,754	\$ 16,689,428	\$ 5,738,657	\$ 11,383,427	\$ 3,026,115	\$ 868,557	\$ 677,888	\$ 52,871,826	\$ 17,820,277	\$ 3,386,507	\$ 74,078,610
Por el año terminado al 31 de diciembre de 2019											
Valor neto en libros	\$ 14,487,754	\$ 16,689,428	\$ 5,738,657	\$ 11,383,427	\$ 3,026,115	\$ 868,557	\$ 677,888	\$ 52,871,826	\$ 17,820,277	\$ 3,386,507	\$ 74,078,610
Efecto NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	210,105	397,630	4,592	70,068	39,070	9,183	9,796	740,444	74,789	1,531	816,764
Efecto de conversión	(707,231)	(609,820)	(149,669)	(416,233)	(131,130)	(29,415)	(19,912)	(2,063,430)	(537,898)	(176,507)	(2,777,835)
Adiciones/Transferencias	2,543,681	1,865,177	1,142,312	2,220,809	1,941,060	413,372	198,727	10,325,138	317,420	925,675	11,568,233
Disposiciones	(1,359,279)	(933,138)	(197,236)	(186,101)	(484,158)	(27,816)	(176,219)	(3,363,947)	(307,855)	(222,553)	(3,894,355)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(597,812)	(2,225,703)	(1,070,853)	(2,097,806)	(1,337,217)	(384,559)	(140,361)	(7,854,311)	-	-	(7,854,311)
Saldo final	\$ 14,577,218	\$ 15,183,574	\$ 5,467,783	\$ 10,974,164	\$ 3,053,740	\$ 849,322	\$ 549,919	\$ 50,655,720	\$ 17,366,733	\$ 3,914,653	\$ 71,937,106
Al 31 de diciembre de 2019											
Costo	\$ 20,108,453	\$ 30,404,596	\$ 12,209,427	\$ 21,516,216	\$ 10,605,399	\$ 2,720,510	\$ 1,819,131	\$ 99,383,722	\$ 17,366,733	\$ 3,914,653	\$ 120,665,108
Depreciación acumulada	(5,531,235)	(15,221,022)	(6,741,644)	(10,542,052)	(7,551,649)	(1,871,188)	(1,269,212)	(48,728,002)	-	-	(48,728,002)
Saldo final	\$ 14,577,218	\$ 15,183,574	\$ 5,467,783	\$ 10,974,164	\$ 3,053,740	\$ 849,322	\$ 549,919	\$ 50,655,720	\$ 17,366,733	\$ 3,914,653	\$ 71,937,106

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Del gasto por depreciación del año 2019 por \$7,854,311 (\$7,429,043 en 2018), \$2,574,198 (\$2,428,489 en 2018) fueron registrados en el costo de ventas, \$4,629,107 (\$4,446,029 en 2018) en gastos de venta y \$651,006 (\$554,525 en 2018) en gastos de administración, respectivamente.

Las inversiones en proceso al 31 de diciembre de 2019 y 2018 corresponden principalmente a construcciones de edificios e inversiones en equipos de producción, distribución y mejoras.

Desde el 2018 la Compañía inició la construcción de una nueva planta de producción en Houston, Texas, de la cual su inversión será aproximadamente de \$4,981,680 (US\$264 millones). Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Compañía incurrió en un total de \$4,169,174 (US\$216.1 millones) y \$754,813 (US\$38.4 millones), respectivamente.

Al 5 de marzo de 2020, fecha de emisión de los estados financieros consolidados, la nueva planta se encuentra operando 5 líneas de producción, como resultado de este proyecto, la Compañía replanteó su capacidad de producción, almacenaje y distribución en el Territorio, logrando consolidar las actividades de 3 plantas y 4 bodegas y centros de distribución, en línea con lo anteriormente mencionado, al 31 de diciembre de 2019, la Compañía revisó el valor recuperable de los activos involucrados y registró un deterioro por \$159,189 (US\$8.4 millones) por el valor de aquellos activos que ya no permanecerán en la operación. Al 31 de diciembre de 2018, las vidas útiles de dichos activos fueron ajustadas para reconocer en la depreciación futura la diferencia entre su valor en libros y su valor residual.

Hasta el 31 de diciembre 2018, en las operaciones en Perú la Compañía tenía celebrados contratos de arrendamiento financiero por los siguientes montos:

	2018		
	Costo	Depreciación	Valor neto en libros
Edificios	\$ 71,380	\$ (4,120)	\$ 67,260
Refrigeradores y equipo de venta	35,147	(32,428)	2,719
Equipo de transporte	5,789	(4,096)	1,693
	\$ 112,316	\$ (40,644)	\$ 71,672

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 12 - Crédito mercantil y activos intangibles, netos:

Los movimientos de crédito mercantil y activos intangibles al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se analizan como sigue:

	Activos intangibles adquiridos					Total
	Crédito mercantil	Contrato Embotellador	Marcas	Licencias para uso de software	Otros	
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$ 54,343,561	\$ 52,330,660	\$ 5,004,713	\$ 1,385,594	\$ 2,878,258	\$ 115,942,786
Efecto de conversión	(664,839)	(728,087)	(596,946)	(39,096)	(8,324)	(2,037,292)
Adiciones	-	-	-	178,585	448,082	626,667
Efecto NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	2,216,027	529,185	-	71	-	2,745,283
Adquisiciones por combinación de negocios	410,891	-	-	-	-	410,891
Disposiciones	-	-	(32,531)	(51,699)	(597)	(84,827)
Cargos por amortización reconocidos en el año	-	(7,174)	(192,199)	(138,805)	(175,222)	(513,400)
Saldo final al 31 de Diciembre de 2018	<u>\$ 56,305,640</u>	<u>\$ 52,124,584</u>	<u>\$ 4,183,037</u>	<u>\$ 1,334,650</u>	<u>\$ 3,142,197</u>	<u>\$ 117,090,108</u>
Al 31 de Diciembre de 2018						
Costo atribuido	\$ 56,305,640	\$ 52,131,758	\$ 4,616,979	\$ 1,861,437	\$ 4,019,636	\$ 118,935,450
Amortización acumulada	-	(7,174)	(433,942)	(526,787)	(877,439)	(1,845,342)
Valor neto en libros	<u>\$ 56,305,640</u>	<u>\$ 52,124,584</u>	<u>\$ 4,183,037</u>	<u>\$ 1,334,650</u>	<u>\$ 3,142,197</u>	<u>\$ 117,090,108</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2019	\$ 56,305,640	\$ 52,124,584	\$ 4,183,037	\$ 1,334,650	\$ 3,142,197	\$ 117,090,108
Efecto de conversión	(2,856,801)	(1,868,946)	(116,003)	(5,377)	(32,931)	(4,880,058)
Adiciones	-	-	329	2,102	673,627	676,058
Efecto NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	813,263	243,383	-	221	-	1,056,867
Adquisiciones por combinación de negocios	87,504	-	-	-	74,003	161,507
Disposiciones	-	-	(16,042)	-	(67,567)	(83,609)
Cargos por amortización reconocidos en el año	-	-	(122,945)	(142,113)	(338,278)	(603,336)
Saldo final al 31 de Diciembre de 2019	<u>\$ 54,349,606</u>	<u>\$ 50,499,021</u>	<u>\$ 3,928,376</u>	<u>\$ 1,189,483</u>	<u>\$ 3,451,051</u>	<u>\$ 113,417,537</u>
Al 31 de diciembre de 2019						
Costo atribuido	\$ 54,349,606	\$ 50,506,195	\$ 4,485,263	\$ 1,858,383	\$ 4,666,768	\$ 115,866,215
Amortización acumulada	-	(7,174)	(556,887)	(668,900)	(1,215,717)	(2,448,678)
Valor neto en libros	<u>\$ 54,349,606</u>	<u>\$ 50,499,021</u>	<u>\$ 3,928,376</u>	<u>\$ 1,189,483</u>	<u>\$ 3,451,051</u>	<u>\$ 113,417,537</u>

Del gasto por amortización del año 2019 por \$603,336 (\$513,400 en 2018), \$21,822 (\$12,562 en 2018) fueron registrados en el costo de ventas, \$35,881 (\$15,509 en 2018) en gastos de venta y \$545,633 (\$485,329 en 2018) en gastos de administración.

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:

	2019	2018
Unidad generadora de efectivo		
Bebidas México	\$ 7,835,007	\$ 7,835,007
Bebidas Estados Unidos	20,523,597	21,463,614
Bebidas Perú	9,325,723	9,550,429
Bebidas Ecuador	8,000,850	8,333,175
Bebidas Argentina	2,416,785	2,660,159
Wise Foods	3,148,521	3,188,160
Inalecsa	929,045	967,634
Toni	1,414,957	1,473,729
Vend (nota 28)	355,055	363,610
Nayhsa	256,773	256,773
Otros	143,293	213,350
	<u>\$ 54,349,606</u>	<u>\$ 56,305,640</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 diciembre de 2019 y 2018, excepto por las UGEs de Bebidas Ecuador y Toni, 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 UGEs			
	2019		2018	
Tasa de crecimiento en volumen	0.5%	3.3%	2.0%	4.8%
Tasa de crecimiento de ingresos (1)	3.7%	35.1%	6.7%	11.7%
Margen operativo (como % de Ingresos)	5.0%	22.5%	5.3%	23.0%
Otros costos operativos (como % de ingreso)	5.1%	24.6%	4.8%	24.8%
Capex anual (como % de ingresos)	1.8%	7.6%	9.9%	2.1%
Tasa de descuento	5.8%	15.5%	4.7%	11.9%

(1) Incluye los efectos de hiperinflación

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

- 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 periodo de 5 años de proyección. Se basa en desempeño pasado y expectativas de la administración de la evolución del mercado.
- El precio de venta es la tasa promedio de crecimiento a lo largo del periodo de 5 años de proyección. Se basa en tendencias actuales de la industria e incluye proyecciones de inflación a largo plazo para cada territorio.
- El margen operativo corresponde al margen promedio como porcentaje de ingreso a lo largo del periodo de 5 años de proyección. Se basa en los niveles actuales de margen de ventas y 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 periodo de 5 años de proyección con respecto al ingreso.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- 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:

	% de exceso de valor de uso sobre valor en libros	
	2019	2018
Unidad generadora de efectivo		
Bebidas México	596%	333%
Bebidas Estados Unidos	60%	75%
Bebidas Perú	48%	45%
Bebidas Argentina (1)	353%	217%
Wise Foods	10%	4%
Inalecsa	33%	37%
Nayhsa	21%	189%

(1) Incluye los efectos de hiperinflación.

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.

Debido factores macroeconómicos, políticos y sociales en Ecuador, con afectación en las proyecciones de flujos de efectivo de los negocios en este país, la Compañía, a partir del ejercicio 2018 analiza el deterioro con el método de valor razonable menos costos de disposición, distinto al enfoque de valor de uso, elaborado utilizando bases más conservadoras por las UGE de Bebidas Ecuador. Los cálculos se realizaron mediante la evaluación del valor razonable menos el costo de disposición (FVLCOD) de los activos subyacentes. La valuación se considera de Nivel 3 en la jerarquía del valor razonable debido a datos no observables utilizados en la valuación. Para el caso de la UGE de Toni, la Administración decidió realizar el mismo enfoque a manera de detectar algún posible deterioro. No se identificó ningún deterioro en ninguna UGE.

El enfoque de la Administración y el principal supuesto utilizado para determinar el FVLCOD de la UGE fue el número de veces EBITDA, el cual la Administración considera que es un factor aceptado en la industria de bebidas.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	% de exceso de FVLCOD sobre valor en libros	
	2019	2018
Unidad generadora de efectivo		
Bebidas Ecuador	72%	20%
Toni	8%	9%

Como resultado de las pruebas anuales de deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 (véase Nota 5).

Nota 13 - Arrendamientos:

Esta nota proporciona información para arrendamientos donde la Compañía es un arrendatario.

i. Importes reconocidos en el estado de situación financiera

El estado de situación financiera muestra los siguientes importes relativos a arrendamientos:

	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019
Activos de derecho de uso		
Edificios	\$ 1,077,844	\$ 917,332
Equipo de transporte	371,646	356,681
Maquinaria y equipo	168,295	161,857
Terrenos	12,958	28,141
	<u>\$ 1,630,743</u>	<u>\$ 1,464,011</u>
Depreciación acumulada por derechos de uso	(453,725)	-
Activos por derechos de uso neto	<u>\$ 1,177,018</u>	<u>\$ 1,464,011</u>

Las adiciones al activo de derecho de uso durante el año fiscal de 2019 fueron \$377,182.

	31 de diciembre de 2019	1 de enero de 2019
Pasivo por arrendamiento		
Circulante	\$ 247,892	\$ 425,342
No circulante	934,736	1,038,667
	<u>\$ 1,182,628</u>	<u>\$ 1,464,009</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Durante 2018, la Compañía solo reconoció activos y pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que fueron clasificados como arrendamientos financieros bajo la NIC 17. Los activos se presentaron en propiedad, planta y equipo y los pasivos como parte de la deuda circulante y no circulante, para los ajustes reconocidos en la adopción de la NIIF 16 el 1 de enero de 2019, véase la nota 30.

ii. Importes reconocidos en el estado de resultados

El estado de resultados muestra los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	2019
Cargo de depreciación del activo de derecho de uso	
Edificios	\$ 224,377
Equipo de transporte	153,891
Maquinaria y equipo	94,254
Terrenos	7,224
	<u>\$ 479,746</u>
Gastos por intereses (incluidos en el costo financiero) (Véase Nota 25)	\$ 85,439
Gastos relacionados con arrendamientos a corto plazo, activos de bajo valor y por pagos variables (incluidos en el costo de ventas, gastos venta y gastos administrativos)	\$ 292,839

El total flujo de efectivo para los arrendamientos en 2019 fue \$517,189.

Nota 14 - Deuda:

a. La deuda se analiza como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Certificados bursátiles y bonos	\$ 36,482,393	\$ 37,469,599
Scotiabank	4,997,827	5,917,086
Bancomext	4,235,192	4,281,248
Banamex	1,596,467	1,594,765
Santander	1,560,075	1,681,060
Banco JP Morgan	1,410,168	1,467,194
Bank of America, N.A.	1,109,937	-
BBVA Bancomer	698,446	697,672
International Finance Corp.	596,946	776,607
Banco Rabobank	329,117	1,600,693
Banco Internacional	149,356	136,668
Banco Bolivariano	70,773	49,142
Citibank Ecuador	10,784	53,681
Arrendamientos financieros y otros	13,985	101,393
	<u>53,261,466</u>	<u>55,826,808</u>
Total de deuda		
Porción circulante de la deuda	(6,761,038)	(2,671,954)
	<u>\$ 46,500,428</u>	<u>\$ 53,154,854</u>
Deuda no circulante		

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

b. 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	efectiva			2019	2018
CEBUR ARCA 10 (1)	México	MXN	7.74%	7.87%	13/11/2020	Semestral	\$ -	\$ 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 13-2	México	MXN	5.88%	5.99%	10/03/2023	Semestral	1,700,000	1,700,000
CEBUR ACBE 17	México	MXN	7.84%	7.95%	03/09/2027	Semestral	6,000,000	6,000,000
CEBUR ACBE 17-2 (2a)	México	MXN	TIIE 28 más 0.20%	7.36%	09/09/2022	Mensual	1,000,000	1,000,000
Bonos Corporativos 144A	Perú	USD	6.75%	6.86%	23/11/2021	Semestral	2,446,915	5,058,391
Bonos Corporativos 144A	Perú	USD	4.63%	4.68%	12/04/2023	Semestral	2,529,259	2,682,143
Bono Privado	Perú	SOL	7.50%	7.64%	09/12/2026	Semestral	854,730	875,325
Bono privado a 12 años	E.U.	USD	3.49%	3.52%	28/12/2029	Semestral	7,524,564	7,835,305
Bono privado a 15 años	E.U.	USD	3.64%	3.66%	28/12/2032	Semestral	7,524,564	7,835,305
Certificados bursátiles y bonos							<u>\$ 31,580,032</u>	<u>\$ 37,486,469</u>
Bancomext	México	MXN	TIIE 91 más 0.80%	8.45%	22/06/2027	Trimestral	\$ 4,173,333	\$ 4,231,032
Banamex	México	MXN	TIIE 91 más 0.90%	8.55%	15/06/2024	Trimestral	1,596,467	1,594,765
Santander (2b)	México	MXN	TIIE 91 más 0.90%	8.55%	20/06/2024	Trimestral	1,446,839	1,445,180
Banco JP Morgan	México	USD	3.64%	3.95%	25/04/2025	Semestral	1,410,168	1,467,194
Scotiabank	México	MXN	TIIE 28 más 0.55%	8.27%	19/01/2022	Mensual	1,368,688	2,470,282
Scotiabank (2b)	México	MXN	TIIE 91 más 0.90%	8.53%	20/06/2024	Trimestral	998,374	997,458
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 más 0.90%	8.55%	15/06/2024	Trimestral	997,792	996,729
BBVA Bancomer	México	MXN	TIIE 91 más 0.90%	8.53%	21/06/2024	Trimestral	698,446	697,672
Bank of America	Ecuador	USD	2.98%	2.56%	16/07/2024	Semestral	666,145	-
International Finance Corp.	Ecuador	USD	4.64%	4.64%	15/12/2023	Semestral	447,006	623,187
Bank of America	Ecuador	USD	2.75%	2.63%	16/07/2024	Semestral	443,792	-
Banco Internacional	Ecuador	USD	7.40%	7.40%	12/04/2022	Trimestral	84,927	-
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	8.25%	8.25%	09/03/2021	Semestral	70,773	-
Banco Rabobank	Ecuador	USD	3.05%	3.31%	27/10/2021	Semestral	56,406	58,633
Santander	México	USD	2.99%	2.99%	16/03/2020	Semestral	-	117,940
Banco Internacional	Ecuador	USD	7.54%	7.60%	15/11/2020	Mensual	-	27,028
Banco Internacional	Ecuador	USD	6.23%	6.29%	27/10/2020	Trimestral	-	40,078
Banco Rabobank	Ecuador	USD	3.19%	3.28%	29/05/2020	Semestral	-	142,019
Banco Rabobank	Ecuador	USD	4.39%	3.35%	29/05/2020	Semestral	-	142,019
Citibank	Ecuador	USD	6.00%	7.71%	20/05/2020	Trimestral	-	11,232
Scotiabank	Perú	SOL	4.25%	4.25%	29/12/2023	Trimestral	459,057	550,792
Total de préstamos bancarios							<u>\$ 14,918,213</u>	<u>\$ 15,613,240</u>
Arrendamientos financieros y otros							<u>2,183</u>	<u>55,145</u>
Total							<u>\$ 46,500,428</u>	<u>\$ 53,154,854</u>

(1) Préstamo clasificado al corto plazo derivado a su fecha de vencimiento.

(2) Por estos préstamos se tienen contratados tres swaps que fijan las tasas de interés en 7.369% más spread del 0.20% (inciso 2a) y en 7.225% más spread del 0.90% (inciso 2b).

c. Al 31 de diciembre de 2019, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2024				Total
	2021	2022	2023	en adelante	
Certificados bursátiles y bonos	\$ 5,060,001	\$ 2,225,377	\$ 2,384,472	\$ 21,910,182	\$ 31,580,032
Préstamos bancarios	1,698,628	3,378,128	3,444,757	6,396,700	14,918,213
Arrendamiento financiero y otros	2,183	-	-	-	2,183
	<u>\$ 6,760,812</u>	<u>\$ 5,603,505</u>	<u>\$ 5,829,229</u>	<u>\$ 28,306,882</u>	<u>\$ 46,500,428</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2020	2021	2022	2023 en adelante	Total
Certificados bursátiles y bonos	\$ 5,029,195	\$ 5,209,630	\$ 2,321,274	\$ 24,926,370	\$ 37,486,469
Préstamos bancarios	1,840,056	1,603,559	3,345,534	8,824,091	15,613,240
Arrendamiento financiero y otros	13,620	8,750	2,047	30,728	55,145
	<u>\$ 6,882,871</u>	<u>\$ 6,821,939</u>	<u>\$ 5,668,855</u>	<u>\$ 33,781,189</u>	<u>\$ 53,154,854</u>

- d. A continuación, se presenta el análisis de deuda neta y los movimientos en la deuda neta durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2019 y 2018:

2019					
Efectivo y equivalentes de efectivo				\$ 22,051,280	
Deuda circulante				(6,761,038)	
Deuda no circulante				(46,500,428)	
Deuda neta				<u>\$ (31,210,186)</u>	
Efectivo y equivalentes de efectivo				\$ 22,051,280	
Deuda a tasa fija				(38,282,468)	
Deuda a tasa variable				(14,978,998)	
Deuda neta				<u>\$ (31,210,186)</u>	
		Pasivos financieros			
		Corto plazo		Largo plazo	
	Efectivo y equivalentes de efectivo	Obligaciones	Deuda financiera	Obligaciones	Deuda financiera
Deuda neta al 1 de enero de 2019	\$ 15,940,867	\$ (2,544)	\$ (2,669,410)	\$ (37,486,469)	\$ (15,668,385)
Flujo de efectivo de entrada	96,097,961	-	(101,287)	-	(1,297,442)
Flujo de efectivo de salida	(89,647,830)	2,497	2,789,866	-	11,001
Efecto de conversión	(492,976)	34,502	47,705	790,937	72,890
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	153,258	(4,951,267)	(1,911,100)	5,115,501	1,961,539
Deuda neta al 31 de diciembre de 2019	<u>\$ 22,051,280</u>	<u>\$ (4,916,812)</u>	<u>\$ (1,844,226)</u>	<u>\$ (31,580,031)</u>	<u>\$ (14,920,397)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	<u>2018</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 15,940,867
Deuda circulante	(2,671,954)
Deuda no circulante	<u>(53,154,854)</u>
Deuda neta	<u>\$ (39,885,941)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 15,940,867
Deuda a tasa fija	(40,815,724)
Deuda a tasa variable	<u>(15,011,084)</u>
Deuda neta	<u>\$ (39,885,941)</u>

	Pasivos financieros				
	Efectivo y equivalentes de efectivo	Corto plazo		Largo plazo	
		Obligaciones	Deuda financiera	Obligaciones	Deuda financiera
Deuda neta al 1 de enero de 2018	\$ 23,841,697	\$ (1,031,350)	\$ (753,879)	\$ (33,811,819)	\$ (19,525,750)
Flujo de efectivo de entrada	226,868,344	-	(69,149)	(3,841,600)	(1,614,409)
Flujo de efectivo de salida	(233,873,929)	1,007,359	938,213	-	2,317,960
Efecto de conversión	(814,794)	(308,280)	377,615	325,329	340,043
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	<u>(80,451)</u>	<u>329,727</u>	<u>(3,162,210)</u>	<u>(158,379)</u>	<u>2,813,771</u>
Deuda neta al 31 de diciembre de 2018	<u>\$ 15,940,867</u>	<u>\$ (2,544)</u>	<u>\$ (2,669,410)</u>	<u>\$ (37,486,469)</u>	<u>\$ (15,668,385)</u>

e. Principales aspectos de la deuda:

El 28 de diciembre de 2017, CCSWB en Estados Unidos emitió un primer bloque de nueva deuda a acreedores sindicados a través de una colocación privada mediante dos emisiones de bonos a 12 y a 15 años por \$5,661,810 (US\$300 millones) cada uno. Un segundo bloque de emisiones de \$1,887,270 (US\$100 millones) a 12 y a 15 años cada uno, se obtuvo con fecha 1 de marzo de 2018.

La deuda de las subsidiarias de Tonicorp con International Finance Corp. se encuentra garantizada con ciertos activos fijos de dichas subsidiarias, cuyo valor neto en libras al 31 de diciembre de 2019 en la proporción que le corresponde a AC es de \$993,119 (\$1,034,369 en 2018). Estas garantías fueron otorgadas derivado de la inversión en operación conjunta en Tonicorp. Estas garantías se encuentran dentro de los parámetros permitidos conforme a las restricciones de deuda que se indican más adelante.

AC Bebidas, en Ecuador suscribió un nuevo contrato de préstamo con Bank of America por \$1,113,489 (US\$59,000), con un plazo de 5 años. El préstamo se compone de los siguientes valores: \$445,396 (US\$23,600) y \$668,093 (US\$35,400) a una tasa de 2.75% y 2.98% respectivamente.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Con fecha 23 de noviembre de 2011, Corporación Lindley (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 \$6,038,400 (US\$320,000) a una tasa de 6.75% y con vencimiento el 23 de noviembre de 2021 (Bono 21). Asimismo, el 12 de abril de 2013 se efectuó otra emisión internacional de bonos, bajo la misma Regulación, por un monto de \$4,906,200 (US\$260,000) a una tasa de 4.63% y con vencimiento el 12 de abril de 2023 (Bono 23). Los bonos corporativos 144 A no presentan garantías.

El 29 de abril de 2016, CL recompró \$1,320,900 (US\$70,000) del Bono 21 y \$2,453,100 (US\$130,000) del Bono 23. El monto en efectivo pagado a esa fecha, equivalente al valor razonable, de las recompras fue de \$1,532,244 (US\$81,200) y \$2,588,021 (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 \$855,000 (150,000 miles 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.

CL tiene planeado realizar una o más emisiones de bonos en el mercado local, para lo cual ha registrado un Programa de Bonos Corporativos denominado “Segundo Programa de Bonos Corporativos de Corporación Lindley”, por un monto de hasta \$1,200 millones de soles peruanos. Las emisiones que CL decida realizar durante el año 2020 estarán en función de las necesidades de caja para cumplir con las amortizaciones de pasivos financieros que debe realizar en los meses de mayo y noviembre de dicho año.

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

AC Bebidas, Distribuidora Arca Continental y Bebidas Mundiales fungen como garantes de la deuda en México, asimismo AC Bebidas es garante de los bonos privados emitidos por su subsidiaria Coca Cola Southwest Beverages en Estados Unidos.

Restricciones de la deuda:

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

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

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- 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 y los bonos privados de CCSWB 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 o tenedor 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 2019 y 2018 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 2019, 2018 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 15 - Factoraje:

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía mantenía en Perú acuerdos con instituciones financieras por el financiamiento de sus cuentas por pagar corrientes a proveedores, los cuales fueron pagados al cierre del 2019. Los periodos de las obligaciones con los proveedores se extendían en promedio 100 días y no estaba sujetos a garantías y se integraban como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de 2018
Banco Continental (BBVA)	\$ 647,283
Banco de Crédito del Perú (BCP)	10,335
Scotiabank	152,762
Otros	1,121
	<u>\$ 811,501</u>

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 16 - Otros pasivos:

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Circulante		
Acreedores diversos	\$ 1,193,521	\$ 1,878,803
Impuestos federales y estatales por pagar ⁽¹⁾	2,593,209	3,738,655
Gastos acumulados por pagar	4,296,160	3,074,874
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1,020,571	856,355
Gratificaciones	48,214	156,833
Provisión para juicios	99,296	157,763
Dividendos por pagar	64,638	65,649
Otros	14,823	10,064
Total otros pasivos circulantes	\$ 9,330,432	\$ 9,938,996
No circulante		
Depósitos en garantía por envase	\$ 251,954	\$ 222,673
Provisión para juicios	21,257	33,331
Otras provisiones	66,076	109,625
Otros	359,443	391,139
Total otros pasivos no circulantes	\$ 698,730	\$ 756,768

- (1) Las ventas en México, Ecuador y Perú de bebidas que contienen azúcares añadidos, así como las botanas con cierta densidad calórica definida de acuerdo a 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 2019 y 2018 se presentan dentro del rubro de impuestos federales y estatales por pagar.

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

	2019	2018
Saldo inicial	\$ 191,094	\$ 215,001
Cargo (crédito) a resultados:		
Provisiones adicionales	3,939	22,847
Provisiones utilizadas	(57,989)	(8,517)
Diferencias cambiarias	(16,491)	(38,237)
Saldo final	\$ 120,553	\$ 191,094

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019 y 2018), 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 2019 y 2018 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	
	2019	2018
Obligaciones en el estado de situación financiera:		
Beneficios de pensión	\$ (2,841,530)	\$ (2,205,011)
Primas de antigüedad	(732,615)	(366,705)
Gastos médicos mayores	(623,838)	(340,665)
Indemnizaciones por terminación laboral	(30,302)	(34,566)
Bonificación por despido (desahucio)	<u>(161,734)</u>	<u>(174,710)</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ (4,390,019)</u>	<u>\$ (3,121,657)</u>
	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Cargo en el estado de resultados (Notas 22, 24 y 25) por:		
Beneficios de pensión	\$ 334,233	\$ 284,173
Prima de antigüedad	59,502	53,159
Gastos médicos mayores	38,406	29,981
Indemnizaciones por terminación laboral	39,234	55,376
Bonificación por despido (desahucio)	<u>24,969</u>	<u>30,822</u>
	<u>\$ 496,344</u>	<u>\$ 453,511</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	2019	2018
Costo de ventas	\$ 59,436	\$ 50,621
Gastos de venta	110,440	84,944
Gastos de administración	127,798	169,971
Resultado financiero (Nota 25)	<u>198,670</u>	<u>147,975</u>
Total	<u>\$ 496,344</u>	<u>\$ 453,511</u>

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Pérdidas actuariales - Hipótesis Financieras	\$ 708,663	\$ (390,243)
Pérdidas actuariales - Ajustes al salario mínimo	232,987	-
Pérdidas actuariales - Ajustes por experiencia	179,886	427,117
Pérdidas actuariales - Hipótesis demográficas y servicios pasados	<u>54,719</u>	<u>81,892</u>
Remediciones reconocidas en otro resultado integral del periodo	<u>\$ 1,176,255</u>	<u>\$ 118,766</u>

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	
	2019	2018
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	\$ (4,852,877)	\$ (4,725,524)
Valor razonable de los activos del plan	<u>2,011,347</u>	<u>2,520,513</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ (2,841,530)</u>	<u>\$ (2,205,011)</u>

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$ (4,725,524)	\$ (4,503,823)
Costo laboral	(186,133)	(182,727)
Costo de interés	(310,604)	(290,511)
Remediación - ganancias actuariales	(449,434)	(190,082)
Diferencias cambiarias	50,480	2,613
Beneficios pagados	751,991	434,444
Costo laboral por servicios pasados	-	(1,037)
Reducciones	<u>16,347</u>	<u>5,599</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ (4,852,877)</u>	<u>\$ (4,725,524)</u>

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$ 2,520,513	\$ 2,639,798
Retorno de los activos del plan	115,012	156,013
Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis	67,911	(42,351)
Diferencias cambiarias	(22,819)	(3,892)
Beneficios pagados	(624,596)	(195,110)
Reducciones	<u>(44,674)</u>	<u>(33,945)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ 2,011,347</u>	<u>\$ 2,520,513</u>

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2019		2018	
Instrumentos de capital	\$ 297,476	15%	\$ 361,382	14%
Instrumentos de deuda	1,629,482	81%	2,071,582	82%
Inmuebles	66,305	3%	71,425	3%
Otros	<u>18,084</u>	1%	<u>16,124</u>	1%
Total	<u>\$ 2,011,347</u>		<u>\$ 2,520,513</u>	

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	2019	2018
Costo laboral	\$ 186,133	\$ 181,991
Costo de interés - Neto	152,862	117,434
Costo de servicios pasados	-	88
Reducciones y otros	<u>(4,762)</u>	<u>(15,340)</u>
Total incluido en costos de personal	<u>\$ 334,233</u>	<u>\$ 284,173</u>

El total de gastos reconocidos fueron prorrateados como sigue:

	2019	2018
Costo de ventas	\$ 40,108	\$ 38,564
Gastos de venta	58,376	27,408
Gastos de administración	100,053	120,879
Resultado financiero	<u>135,696</u>	<u>97,322</u>
Total	<u>\$ 334,233</u>	<u>\$ 284,173</u>

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	2019	2018
Tasa de descuento pesos mexicanos	7.50%	9.25%
Tasa de descuento dólares estadounidenses	3.41%	3.85%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	4.50%
Incremento futuro de pensiones	4.50%	4.50%
Rendimiento esperado de activos del plan	7.50%	9.25%
Expectativa de vida	23.38 años	23.58 años

La sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a cambios en los supuestos principales al 31 de diciembre de 2019 es como sigue:

	Cambio en el supuesto	Impacto porcentual en el plan	
		Incremento en el supuesto	Disminución en el supuesto
Tasa de descuento	1.00%	(5.44%)	6.21%
Tasa de crecimiento de salarios	1.00%	4.71%	(4.21%)
Incremento futuro de pensiones	1 año	(0.65%)	0.85%

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

ii. Prima de antigüedad

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

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	\$ (738,498)	\$ (389,889)
Valor razonable de los activos del plan	5,883	23,184
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ (732,615)</u>	<u>\$ (366,705)</u>

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$ (389,889)	\$ (395,181)
Costo laboral	(26,818)	(27,293)
Costo de interés - Neto	(33,843)	(28,924)
Remediación - (pérdidas) ganancias por cambios en hipótesis	(355,099)	31,011
Pasivo adquirido en combinación de negocios	(1,324)	-
Beneficios pagados	68,475	30,498
Al 31 de diciembre	<u>\$ (738,498)</u>	<u>\$ (389,889)</u>

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$ 23,184	\$ 60,081
Retorno de los activos del plan	551	(7,840)
Beneficios pagados	(17,852)	(29,057)
Al 31 de diciembre	<u>\$ 5,883</u>	<u>\$ 23,184</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2019		2018	
Instrumentos de capital	\$ 448	8%	\$ 1,891	8%
Instrumentos de deuda	<u>5,435</u>	92%	<u>21,293</u>	92%
Total	<u>\$ 5,883</u>		<u>\$ 23,184</u>	

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

	2019	2018
Costo laboral	\$ 26,818	\$ 27,293
Costo de interés - Neto	<u>32,684</u>	<u>25,866</u>
Total incluido en costos de personal	<u>\$ 59,502</u>	<u>\$ 53,159</u>

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2019	2018
Costo de ventas	\$ 4,798	\$ 4,811
Gastos de venta	17,759	17,952
Gastos de administración	4,261	4,530
Resultado financiero	<u>32,684</u>	<u>25,866</u>
Total	<u>\$ 59,502</u>	<u>\$ 53,159</u>

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	
	2019	2018
Valor presente de las obligaciones fondeadas	\$ (865,735)	\$ (569,320)
Valor razonable de los activos del plan	<u>241,897</u>	<u>228,655</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ (623,838)</u>	<u>\$ (340,665)</u>

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$ (569,320)	\$ (574,410)
Costo de servicio circulante	(9,507)	(4,307)
Costo de interés - Neto	(49,031)	(41,911)
Remediación - pérdidas por cambios en hipótesis	(275,923)	25,650
Diferencias cambiarias	990	192
Beneficios pagados	37,056	25,466
Al 31 de diciembre	<u>\$ (865,735)</u>	<u>\$ (569,320)</u>

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$ 228,655	\$ 238,941
Retorno de los activos del plan	13,242	8,818
Contribuciones	-	6,362
Beneficios pagados	-	(25,466)
Al 31 de diciembre	<u>\$ 241,897</u>	<u>\$ 228,655</u>

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2019		2018	
Instrumentos de capital	\$ 19,216	8%	\$ 23,042	10%
Instrumentos de deuda	222,681	92%	205,613	90%
Total	<u>\$ 241,897</u>		<u>\$ 228,655</u>	

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

	2019	2018
Costo actual de servicio	\$ 9,507	\$ 5,842
Costo de interés - Neto	28,899	24,139
Total incluido en costos de personal	<u>\$ 38,406</u>	<u>\$ 29,981</u>

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2019	2018
Costo de ventas	\$ 5,389	\$ 1,537
Gastos de venta	2,626	3,203
Gastos de administración	1,492	1,743
Resultado financiero	<u>28,899</u>	<u>23,498</u>
Total	<u>\$ 38,406</u>	<u>\$ 29,981</u>

iv. Indemnizaciones por terminación laboral

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	<u>\$ (30,302)</u>	<u>\$ (34,566)</u>
Pasivo en el estado de situación financiera	<u>\$ (30,302)</u>	<u>\$ (34,566)</u>

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$ (34,566)	\$ (35,213)
Costo de servicio circulante	(1,240)	(1,922)
Costo de interés - Neto	(1,267)	(1,295)
Remediación - Ganancias por cambios en hipótesis	3,050	953
Diferencias cambiarias	1,314	889
Beneficios pagados	2,407	2,759
Reducciones	<u>-</u>	<u>(737)</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ (30,302)</u>	<u>\$ (34,566)</u>

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

	2019	2018
Costo actual de servicio	<u>\$ 39,234</u>	<u>\$ 55,376</u>

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2019	2018
Costo de ventas	\$ 6,219	\$ 3,057
Gastos de ventas	27,228	30,941
Gastos de administración	5,787	21,378
Total	\$ 39,234	\$ 55,376

v. Bonificación por desahucio

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

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	\$ (161,734)	\$ (174,710)
Pasivo en el estado de situación financiera	\$ (161,734)	\$ (174,710)

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$ (174,710)	\$ (154,787)
Costo de servicio circulante	(22,819)	(24,865)
Costo de interés - Neto	(6,140)	(5,929)
Remediación - Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis	7,346	(9,955)
Diferencias cambiarias	6,833	1,300
Beneficios pagados	26,846	10,386
Reducciones y otros	910	9,140
Al 31 de diciembre	\$ (161,734)	\$ (174,710)

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

	2019	2018
Costo actual de servicio	\$ 22,819	\$ 24,865
Costo de interés - Neto	6,140	5,929
Reducciones y otros	(3,990)	28
Total incluido en costos de personal	\$ 24,969	\$ 30,822

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2019	2018
Costo de ventas	\$ 2,922	\$ 2,652
Gastos de venta	4,451	5,440
Gastos de administración	16,205	21,442
Resultado financiero	1,391	1,288
Total	<u>\$ 24,969</u>	<u>\$ 30,822</u>

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 resultarán 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 18 - Impuestos a la utilidad diferido:

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

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Impuesto diferido activo	\$ 1,691,427	\$ 1,124,462
Impuesto diferido pasivo	<u>(16,559,266)</u>	<u>(17,483,400)</u>
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ (14,867,839)</u>	<u>\$ (16,358,938)</u>

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

	2019	2018
Al 1 de enero	\$ (16,358,938)	\$ (16,825,583)
Crédito al estado de resultados	744,925	49,483
Impuesto a favor relacionado a componentes de otras partidas de la utilidad integral	312,919	34,932
Efecto de conversión	<u>433,255</u>	<u>382,230</u>
Al 31 de diciembre	<u>\$ (14,867,839)</u>	<u>\$ (16,358,938)</u>

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	
	2019	2018
Beneficios a los empleados	\$ 665,302	\$ 340,137
Pérdidas fiscales por amortizar	331,983	225,080
Participación de los trabajadores en las utilidades	177,818	169,368
Provisiones y otros	<u>1,003,325</u>	<u>942,999</u>
Impuesto diferido activo	<u>2,178,428</u>	<u>1,677,584</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(5,133,849)	(6,063,053)
Activos intangibles	(11,777,376)	(11,936,531)
Pagos anticipados	(67,526)	(101,511)
Otros	<u>(67,516)</u>	<u>64,573</u>
Impuesto diferido pasivo	<u>(17,046,267)</u>	<u>(18,036,522)</u>
Pasivo por impuesto diferido	<u>\$ (14,867,839)</u>	<u>\$ (16,358,938)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

	Saldo al 31 de diciembre de 2018	Reconocido en resultados	Reconocido en otro resultado integral	Conversión de subsidiarias extranjeras	Saldo al 31 de diciembre de 2019
Beneficios a los empleados	\$ 340,137	\$ (55,784)	\$ 380,949	\$ -	\$ 665,302
Pérdidas fiscales por amortizar	225,080	106,903	-	-	331,983
Participación de los trabajadores en las utilidades	169,368	8,450	-	-	177,818
Provisiones y otros	942,999	60,326	-	-	1,003,325
	<u>1,677,584</u>	<u>119,895</u>	<u>380,949</u>	<u>-</u>	<u>2,178,428</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(6,063,053)	453,435	-	475,769	(5,133,849)
Activos intangibles	(11,936,531)	142,403	-	16,752	(11,777,376)
Gastos pagados por anticipado	(101,511)	33,985	-	-	(67,526)
Otros	64,573	(64,059)	(68,030)	-	(67,516)
	<u>(18,036,522)</u>	<u>565,764</u>	<u>(68,030)</u>	<u>492,521</u>	<u>(17,046,267)</u>
Pasivo por impuesto diferido	\$ (16,358,938)	\$ 685,659	\$ 312,919	\$ 492,521	\$ (14,867,839)

	Saldo al 31 de diciembre de 2017	Reconocido en resultados	Reconocido en otro resultado integral	Conversión de subsidiarias extranjeras	Saldo al 31 de diciembre de 2018
Beneficios a los empleados	\$ 384,268	\$ (72,296)	\$ 28,165	\$ -	\$ 340,137
Pérdidas fiscales por amortizar	177,524	47,556	-	-	225,080
Participación de los trabajadores en las utilidades	169,918	(550)	-	-	169,368
Provisiones y otros	791,225	151,774	-	-	942,999
	<u>1,522,935</u>	<u>126,484</u>	<u>28,165</u>	<u>-</u>	<u>1,677,584</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(5,786,352)	134,087	-	(410,788)	(6,063,053)
Activos intangibles	(12,256,097)	(272,398)	-	591,964	(11,936,531)
Gastos pagados por anticipado	(165,696)	64,185	-	-	(101,511)
Otros	(140,373)	(2,875)	6,767	201,054	64,573
	<u>(18,348,518)</u>	<u>(77,001)</u>	<u>6,767</u>	<u>382,230</u>	<u>(18,036,522)</u>
Pasivo por impuesto diferido	\$ (16,825,583)	\$ 49,483	\$ 34,932	\$ 382,230	\$ (16,358,938)

El impuesto sobre la renta diferido activo derivado de pérdidas fiscales por amortizar es reconocido en la medida que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras sea probable. La Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por \$331,983 para 2019 y \$225,080 para 2018, respecto de las pérdidas fiscales remanentes de \$1,412,760 para 2019 y \$1,032,338 para 2018, las cuales pueden ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras.

Al 31 de diciembre de 2019, las pérdidas fiscales por amortizar acumuladas de las entidades mexicanas por un total de \$392,250 expiran en 2027-2029 y las de las entidades extranjeras por un total de \$1,020,510 expiran entre los años de 2020 a 2027.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 la Compañía no ha reconocido impuestos diferidos pasivos estimados de aproximadamente \$6,387 millones (\$2,422 millones en 2018) 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 4 de abril de 2019 (26 de abril de 2018), se decretó un dividendo en efectivo proveniente de CUFIN equivalente a \$2.30 pesos por acción (2.20 pesos en 2018) por el total de las acciones emitidas a esa fecha, por un importe de \$4,057,851, el cual fue pagado a partir del 16 de abril de 2019 (\$3,881,423 en 2018).

La evolución en el número de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integra como sigue:

	Capital social suscrito		
	Número de acciones		
	Fijo	Variable	Total
Total de acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018	902,816,289	861,466,867	1,764,283,156

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.

De acuerdo con la Ley de Sociedades Mercantiles, 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 de diciembre de 2019 y 2018, el monto de la reserva legal asciende a \$1,726,046 y se incluye en las utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2019 se mantienen 5,820,235 acciones propias en el fondo de recompra.

La ley del Impuesto sobre la Renta 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 antes referida. Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2020. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 actualizado por la inflación, 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 2019, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la CUCA ascendían a \$30,981,093(*) y \$31,981,477, respectivamente.

(*) Proveniente de utilidades a 2013 \$5,802,015 y resto de años posteriores \$25,179,078.

Nota 20 - Otros resultados integrales acumulados:

	Efecto de conversión de entidades extranjeras	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Efectos por cobertura de flujos de efectivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2017	\$ 5,081,525	\$ (1,324,925)	\$ 90,335	\$ 3,846,935
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos		(118,766)		(118,766)
Efecto de impuestos diferidos		28,165		28,165
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo el método de participación	(265,410)	(15,117)		(280,527)
Efectos de cobertura de flujos de efectivo			(47,349)	(47,349)
Efecto de impuestos diferidos			6,767	6,767
Efecto de conversión de entidades extranjeras	(1,385,725)			(1,385,725)
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	602,569			602,569
Saldo al 31 de diciembre de 2018	4,032,959	(1,430,643)	49,753	2,652,069
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos		(1,176,255)		(1,176,255)
Efecto de impuestos diferidos		380,949		380,949
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo el método de participación	(138,567)	(492)		(139,059)
Efectos de cobertura de flujos de efectivo			(53,161)	(53,161)
Efecto de impuestos diferidos			(68,030)	(68,030)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	(4,528,103)			(4,528,103)
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	1,364,539			1,364,539
Saldo al 31 de diciembre de 2019	\$ 730,828	\$ (2,226,441)	\$ (71,438)	\$ (1,567,051)

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 21 - Instrumentos financieros:

Esta nota proporciona información sobre los instrumentos financieros de la Compañía, incluyendo un resumen de todos los instrumentos financieros mantenidos, información específica sobre cada tipo de instrumento financiero e información sobre la determinación del valor razonable de los instrumentos.

La Compañía posee los siguientes instrumentos financieros:

	Al 31 de diciembre de 2019		
	Circulante	No Circulante	Total
Activos financieros			
<u>Activos financieros a costo amortizado:</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 22,051,280	\$ -	\$ 22,051,280
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	10,362,528	-	10,362,528
Partes relacionadas	230,941	-	230,941
<u>Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI:</u>			
Instrumentos financieros derivados de cobertura (1)	110,232	30,092	140,324
	<u>\$ 32,754,981</u>	<u>\$ 30,092</u>	<u>\$ 32,785,073</u>
Pasivos financieros			
<u>Pasivos a costo amortizado:</u>			
Deuda	\$ 6,761,038	\$ 46,500,428	\$ 53,261,466
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	11,464,196	-	11,464,196
Pasivos por arrendamientos	247,892	934,736	1,182,628
<u>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ORI:</u>			
Instrumentos financieros derivados de cobertura (1)	125,219	225,843	351,062
	<u>\$ 18,598,345</u>	<u>\$ 47,661,007</u>	<u>\$ 66,259,352</u>

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

	Al 31 de diciembre de 2018		
	Circulante	No Circulante	Total
Activos financieros			
<u>Activos financieros a costo amortizado:</u>			
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 15,940,867	\$ -	\$ 15,940,867
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	11,173,340	-	11,173,340
Partes relacionadas	299,622	-	299,622
<u>Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI:</u>			
Instrumentos financieros derivados decobertura (1)	4,171	98,414	102,585
	<u>\$ 27,418,000</u>	<u>\$ 98,414</u>	<u>\$ 27,516,414</u>
Pasivos financieros			
<u>Pasivos a costo amortizado:</u>			
Deuda	\$ 2,671,954	\$ 53,154,854	\$ 55,826,808
Factoraje	811,501	-	811,501
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	11,903,355	-	11,903,355
<u>Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ORI:</u>			
Instrumentos financieros derivados de cobertura (1)	110,759	6,034	116,793
	<u>\$ 15,497,569</u>	<u>\$ 53,160,888</u>	<u>\$ 68,658,457</u>

(1) Se encuentran en el nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

La información adicional relacionada con préstamos a partes relacionadas se detalla en la Nota 29.

i. Valor razonable de activos y pasivos financieros

Debido a la naturaleza de corto plazo del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, proveedores, otras cuentas por pagar, deuda circulante, pasivo por arrendamientos y otros pasivos circulantes, su valor en libros se considera igual a su valor razonable. Para la mayoría de las cuentas por cobrar y pagar no circulantes los valores razonables tampoco son significativamente diferentes de sus valores en libros.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Instrumentos financieros derivados	\$ 140,324	\$ 140,324
Pasivos		
Instrumentos financieros derivados	\$ 351,062	\$ 351,062
Deuda no circulante	46,500,428	46,575,090

	Al 31 de diciembre de 2018	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos		
Instrumentos financieros derivados	\$ 102,585	\$ 102,585
Pasivos		
Instrumentos financieros derivados	\$ 116,793	\$ 116,793
Deuda no circulante	53,154,854	53,384,378

ii. Deterioro y exposición a riesgos

Información sobre el deterioro de los activos financieros y sobre la exposición de la Compañía al riesgo de crédito se puede encontrar en la Nota 8.

iii. 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 estado de situación financiera. 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 este Nivel.

- 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.

iv. Determinación del valor razonable y medición

La Compañía generalmente utiliza, cuando estén disponibles, cotizaciones de precios de mercado para determinar el valor razonable y clasifica dichos datos como Nivel 1. Si no existen cotizaciones de mercado disponibles, el valor razonable se determina utilizando modelos de valuación estándar.

Cuando sea aplicable, estos modelos proyectan flujos futuros de efectivo y descuentan los montos futuros a un dato observable a valor presente, incluyendo tasas de interés, tipos de cambio, volatilidades, etc. Las partidas que se valúan utilizando tales datos se clasifican de acuerdo con el nivel más bajo del dato que es significativo para la valuación. Por lo tanto, una partida puede clasificarse como Nivel 3 a pesar de que algunos de sus datos significativos sean observables. Adicionalmente, la Compañía considera supuestos para su propio riesgo de crédito, así como el riesgo de su contraparte.

Los activos y pasivos medidos a costo amortizado y a su valor razonable se resumen al inicio de esta Nota.

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

v. Instrumentos financieros derivados

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".

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, existen en México los siguientes instrumentos financieros derivados de cobertura: forward de divisas, swaps de tasa de interés y aluminio; así como en Perú: Call spread de divisas, futuros de cobertura de azúcar y Cross Currency de divisas y en Estados Unidos se mantuvieron forwards de divisas, swaps de aluminio y diésel al 31 de diciembre de 2019.

Clasificación de derivados

Los derivados sólo se utilizan con fines de cobertura económica y no como inversiones especulativas. Sin embargo, cuando los derivados no cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura, se clasifican como 'mantenidos para negociar' para fines contables y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Se presentan como activos o pasivos circulantes en la medida en que se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al final del periodo de reporte.

La Compañía tiene los siguientes instrumentos financieros derivados:

a. Posiciones en instrumentos financieros derivados de materias primas y otros insumos:

Al 31 de diciembre de 2019								
Contrato	Toneladas cubiertas	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/garantía
		Unidades	Precio US\$		2020	2021	2022+	
Cargill (1)	3,000	Dólar/Ton.	350	68	68	\$ -	\$ -	\$ -
MacQuaire (1)	22,950	Dólar/Ton.	344.40-353.45	385	385	0	0	0
BNP Paribas (1)	3,800	Dólar/Ton.	348.8	12	12	0	0	0
Bank of America (1)	5,000	Dólar/Ton.	345-350	116	116	0	0	0
JPMorgan (1)	11,050	Dólar/Ton.	340-361.50	206	206	0	0	0
Rabobank UA (2)	29,030	Dólar/Tm.	1,752 - 1,840	723	723	0	0	0
Rabobank UA (2)	21,350	Dólar/Tm.	366 - 374	(862)	(862)	0	0	0
Rabobank UA (3)	4,512,929	Dólar/Gal.	1.7000 - 1.8425	569	569	0	0	0
				\$ 1,217	\$ 1,217	\$ -	\$ -	\$ -

Al 31 de diciembre de 2018								
Contrato	Toneladas cubiertas	Valor del activo subyacente		Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/garantía
		Unidades	Precio US\$		2019	2020	2021+	
Rabobank UA (2)	31,800	Dólar/Ton	1,823-1,908	\$ (3,983)	\$ (3,983)	\$ -	\$ -	\$ -
Rabobank UA (3)	6,405	Dólar/Galón	1.5944-1.6775	(1,140)	(1,140)	-	-	-
Bank of America (1)	5,000	Dólar/Ton	333	(64)	(64)	-	-	-
BNP Paribas (1)	2,500	Dólar/Ton	336	(36)	(36)	-	-	-
Cargill (1)	8,650	Dólar/Ton	341.70-346.10	(45)	(45)	-	-	-
Citibank	12,100	Dólar/Ton	336.30-346.10	(110)	(110)	-	-	-
JP Morgan (1)	12,400	Dólar/Ton	332.50-351.70	(29)	(29)	-	-	-
Macquarie Bank (1)	16,000	Dólar/Ton	332.50-341.70	(227)	(227)	-	-	-
				\$ (5,634)	\$ (5,634)	\$ -	\$ -	\$ -

(1) Azúcar

(2) Aluminio

(3) Diesel

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

b. Posiciones en instrumentos financieros derivados de tipos de cambio con fines de cobertura:

Al 31 de diciembre de 2019								
Contrato	Valor del activo subyacente			Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/garantía
	Monto nacional	Unidades	Rango de referencia		2020	2021	2022+	
Cross Currency Swaps	135,000	Soles/Dólar	3.3800	\$ 1,889	\$ -	\$ 14,880	\$ (12,990)	\$ -
Cross Currency Swaps	30,000	Soles/Dólar	3.3800	6,329	3,751	2,577	-	-
Cross Currency Swaps	65,000	Soles/Dólar	3.3800	(12,869)	-	-	(12,869)	-
Call Spread	50,000	Soles/Dólar	3.3800	1,595	-	1,595	-	-
Cross Currency Leasing	4,659	Soles/Dólar	3.3800	(126)	-	-	(126)	-
Rabobank UA	43,612	Pesos/Dólar	18.8727	(954)	(954)	-	-	-
BBVA Bancomer	45,073	Pesos/Dólar	18.8727	(1,776)	(1,776)	-	-	-
Banco Nacional de Mexico	49,524	Pesos/Dólar	18.8727	(1,961)	(1,961)	-	-	-
Scotiabank	52,465	Pesos/Dólar	18.8727	(1,082)	(1,082)	-	-	-
				\$ (8,955)	\$ (2,022)	\$ 19,052	\$ (25,985)	\$ -
Scotiabank	1,000,000	Tasa de interés		\$ (18,827)	-	-	\$ (18,827)	\$ -
Rabobank UA	2,450,000	Tasa de interés		(45,712)	-	-	(45,712)	-
				\$ (64,539)	\$ -	\$ -	\$ (64,539)	\$ -

Al 31 de diciembre de 2018								
Contrato	Valor del activo subyacente			Valor razonable	Vencimientos por año			Colateral/garantía
	Monto nacional	Unidades	Rango de referencia		2019	2020	2021+	
Rabobank UA	14,906	Euro / Dólar	1.1434	\$ 212	\$ 212	\$ -	\$ -	\$ -
Rabobank UA	49,681	Pesos / Dólar	19.6566	(281)	(281)	-	-	-
Cross Currency Swaps	135,000	Soles / Dólar	3.38	4,837	-	-	4,837	-
Cross Currency Swaps	30,000	Soles / Dólar	3.38	6,614	-	3,838	2,776	-
Cross Currency Swaps	65,000	Soles / Dólar	3.38	(10,990)	-	-	(10,990)	-
Call Spread	50,000	Soles / Dólar	3.38	2,892	-	-	2,892	-
Cross Currency Leasing	4,659	Soles / Dólar	3.38	(306)	-	-	(306)	-
				\$ 2,978	\$ (69)	\$ 3,838	\$ (791)	\$ -
Scotiabank Inverlat SA	1,000,000	Tasa de interés		\$ 39,304	\$ -	\$ -	\$ 39,304	\$ -

Porción no efectiva de cobertura

La efectividad de cobertura se determina al inicio de la relación de cobertura, mediante evaluaciones prospectivas periódicas de efectividad para asegurar que exista una relación económica entre la partida cubierta y el instrumento de cobertura. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Compañía mantuvo instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo correspondientes a forwards y swaps de tipo de cambio así como futuros de cobertura de azúcar, swaps de aluminio y diésel, por los cuales se evaluó su efectividad y se determinó que fueron altamente efectivas.

Para las coberturas de compras en moneda extranjera, la Compañía genera relaciones de cobertura donde los términos críticos del instrumento de cobertura coinciden exactamente con los términos de la partida cubierta, por lo tanto, la Compañía realiza una evaluación cualitativa y cuantitativa de la efectividad. Si los cambios en las circunstancias afectan los términos de la partida cubierta de manera tal que los términos críticos ya no coincidan exactamente con los términos críticos del instrumento de cobertura, la Compañía usa el método derivado hipotético para evaluar la efectividad.

En las coberturas de compras de divisas, la ineffectividad puede surgir si el momento de la transacción prevista cambia de lo que se estimó originalmente, o si hay cambios en el riesgo de crédito de México o de la contraparte derivada.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

La Compañía contrata swaps de tasas de interés que tienen términos críticos similares a la partida cubierta, como la tasa de referencia, las fechas de inicio, las fechas de pago, los vencimientos y el monto nominal. La Compañía no cubre el 100% de sus préstamos, por lo que la partida cubierta se identifica como una proporción de los préstamos vigentes hasta el monto nominal de los swaps. Como todos los términos críticos coincidieron durante el año, la relación económica fue 100% efectiva.

La ineffectividad de cobertura para swaps de tasa de interés se evalúa utilizando los mismos principios que para las coberturas de compras de moneda extranjera. Pueden ocurrir debido a:

- El ajuste del valor acreedor/valor deudor en los swaps de tasa de interés que no corresponde con el préstamo, y
- Las diferencias en términos críticos entre los swaps de tasas de interés y los préstamos.

No hubo ineffectividad durante 2019 o 2018 en relación con los instrumentos financieros derivados contratados por el grupo.

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 2019 y 2018 se integran como sigue:

	2019	2018
Materia prima y otros insumos (1)	\$ 79,791,283	\$ 77,626,891
Gastos de personal	28,906,969	28,188,590
Gastos por beneficios a los empleados	297,674	305,536
Gastos variables de ventas	8,786,103	8,545,618
Depreciación	8,334,057	7,429,043
Transportes	3,455,092	3,516,146
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3,017,171	3,026,129
Mantenimiento y conservación	3,050,877	3,117,086
Honorarios profesionales	2,800,171	2,868,780
Suministros (luz, gas, electricidad, teléfono, etc.)	535,272	636,430
Impuestos (impuestos distintos a impuesto sobre la renta, al valor agregado y especial a la producción y servicios)	798,510	844,522
Derrames, roturas y faltantes	829,552	943,785
Arrendamientos	292,839	783,898
Gastos de viaje	537,921	534,982
Provision por deterioro de clientes	102,350	(74,130)
Amortización	603,336	513,400
Primas de seguros	704,713	487,381
Consumo materiales e insumos	114,097	112,429
Actualización de gastos de operación	37,575	45,772
Otros gastos	1,255,629	1,072,265
Total	<u>\$ 144,251,191</u>	<u>\$ 140,524,553</u>

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 23 - Otros ingresos (gastos), neto:

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integran como sigue:

	2019	2018
Gastos de nuevos proyectos y por combinación de negocios (Nota 2)	\$ (185,852)	\$ (543,915)
Indemnizaciones	(250,576)	(368,169)
Impuestos de ejercicios anteriores	(37,294)	(19,013)
Ingresos por aprovechamientos varios	820,221	1,066,245
Resultados por bajas o ventas de activos fijos	(935,034)	(43,017)
Utilidad por ventas de activos fijos	87,261	-
Otros	(146,517)	(21,305)
Total	<u>\$ (647,791)</u>	<u>\$ 70,826</u>

Nota 24 - Gastos por beneficios a empleados:

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integran como sigue:

	2019	2018
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 25,812,670	\$ 25,266,544
Beneficios por terminación	173,977	125,758
Contribuciones de seguridad social	2,920,322	2,796,288
Beneficios a empleados (Nota 17)	297,674	305,536
Total	<u>\$ 29,204,643</u>	<u>\$ 28,494,126</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 25 - Ingresos y costos financieros:

Los ingresos y costos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 se integran como sigue:

	2019	2018
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 738,846	\$ 819,713
Otros ingresos financieros	<u>170,518</u>	<u>14,945</u>
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria	909,364	834,658
Ganancia por fluctuación cambiaria	1,814,588	2,540,266
Ganancia por posición monetaria	<u>33,757</u>	<u>242,008</u>
Total de ingresos financieros	<u>2,757,709</u>	<u>3,616,932</u>
Gastos financieros:		
Intereses de certificados bursátiles	(1,023,442)	(1,024,206)
Intereses por préstamos bancarios	(2,533,438)	(2,899,525)
Intereses por arrendamientos bajo NIIF 16	(85,439)	-
Costo financiero (beneficios a empleados) (Nota 17)	(198,670)	(147,975)
Impuestos relacionados con actividades financieras	(75,411)	(102,296)
Otros gastos financieros	<u>(340,477)</u>	<u>(332,998)</u>
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria	(4,256,877)	(4,507,000)
Pérdida por fluctuación cambiaria	<u>(2,092,582)</u>	<u>(3,223,118)</u>
Total de gastos financieros	<u>(6,349,459)</u>	<u>(7,730,118)</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$ (3,591,750)</u>	<u>\$ (4,113,186)</u>

Nota 26 - Impuestos a la utilidad:

i. ISR bajo régimen de consolidación fiscal en México

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

La última parcialidad de impuesto a cargo resultante de la desconsolidación por \$35,446 se pagó a la autoridad fiscal mexicana en abril 2018.

En 2019 la Compañía determinó una pérdida fiscal individual de \$306,600 (utilidad fiscal de \$85,930 en 2018). 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 sólo afectan el resultado contable o el fiscal.

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ii. Utilidad antes de impuestos

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

	2019	2018
Nacional	\$ 10,350,037	\$ 8,743,309
Extranjero	<u>6,425,645</u>	<u>5,937,488</u>
	<u>\$ 16,775,682</u>	<u>\$ 14,680,797</u>

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	
	2019	2018
Impuesto causado:		
Impuesto causado por las utilidades del año	\$ (5,776,149)	\$ (3,909,306)
Impuesto diferido:		
Origen y reversa de diferencias temporales	<u>744,925</u>	<u>49,483</u>
Total gasto por impuesto a la utilidad	<u>\$ (5,031,224)</u>	<u>\$ (3,859,823)</u>

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	
	2019	2018
Causado:		
Nacional	\$ (3,667,243)	\$ (2,740,336)
Extranjero	<u>(2,108,906)</u>	<u>(1,168,970)</u>
	<u>(5,776,149)</u>	<u>(3,909,306)</u>
Diferido:		
Nacional	271,386	167,409
Extranjero	<u>473,539</u>	<u>(117,926)</u>
	<u>744,925</u>	<u>49,483</u>
Total	<u>\$ (5,031,224)</u>	<u>\$ (3,859,823)</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

iv. Conciliación entre resultados contables y fiscales

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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	
	2019	2018
Impuesto con la tasa legal (30% para 2019 y 2018)	\$ (5,032,705)	\$ (4,404,239)
Efectos fiscales de la inflación	(11,228)	(185,031)
Diferencias por tasas de impuestos de subsidiarias extranjeras	371,625	338,533
Gastos no deducibles	(446,739)	(301,921)
Deducciones fiscales no contables	84,459	303,923
Otros ingresos no acumulables	100,125	853,501
Otros	(96,761)	(464,589)
Impuesto con la tasa efectiva (30.8% y 26.3% para 2019 y 2018, respectivamente)	\$ (5,031,224)	\$ (3,859,823)

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:

	2019			2018		
	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 flujos de efectivo	\$ (53,161)	\$ (68,030)	\$ (121,191)	\$ 47,349	\$ (6,767)	\$ 40,582
Remediación de pasivos laborales	(1,176,255)	380,949	(795,306)	118,766	(28,165)	90,601
Otra utilidad integral	\$ (1,229,416)	\$ 312,919	\$ (916,497)	\$ 166,115	\$ (34,932)	\$ 131,183
Efecto de conversión de saldos iniciales con respecto a los finales por conversión de subsidiarias extranjeras		433,255			382,230	
Impuesto diferido		\$ 746,174			\$ 347,298	

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 27 - Contingencias:

Contrato de embotellador

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

<u>Región</u>	<u>Fecha de suscripción / renovación</u>	<u>Fecha de vencimiento</u>
México (Norte)	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
México (Occidente) ⁽¹⁾	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
Noreste de Argentina	30 de junio de 2017	1 de enero de 2022
Noroeste de Argentina	30 de junio de 2017	1 de enero de 2022
Ecuador ⁽³⁾	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2022
Perú	31 de enero de 2016	30 de abril de 2020
Suroeste de Estados Unidos ⁽²⁾	1 de abril de 2017	1 de abril de 2027
Oklahoma en Estados Unidos ⁽²⁾	25 de agosto de 2017	1 de abril de 2027

- (1) Corresponde al contrato del cual es titular AC, y que AC Bebidas tiene acceso mediante un contrato específico el cual contempla el pago de regalías con respecto a las ventas netas totales generadas en el territorio occidente de México.
- (2) En los Estados Unidos existen dos contratos para embotellar, vender y comercializar productos en el Suroeste de los Estados Unidos, incluyendo Oklahoma City y Tulsa. Dichos contratos se denominan "Comprehensive Beverage Agreement" y "Regional Manufacturing Agreement", y tienen una vigencia de 10 años con posibilidad de renovarse por 10 años más.
- (3) Corresponde al contrato del cual es titular AC, el cual otorga a AC Bebidas el beneficio para llevar a cabo las ventas generadas por la Sucursal en Ecuador y la operación que realiza la subsidiaria Bebidas Arca Continental Ecuador Arcador, S. A. en dicho país. AC Bebidas paga a AC regalías por el uso de este contrato.

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.

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.

Suministro de concentrado

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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Contingencias en Perú

Al 31 de diciembre de 2019, existen reclamaciones a las autoridades, principalmente por juicios laborales y judiciales seguidos por la Compañía por aproximadamente \$423,744 (aproximadamente \$547,953 al 31 de diciembre de 2018), 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 \$99,296 (\$157,763 al 31 de diciembre de 2018); 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 2019 (véase Nota 16).

Contingencias en Ecuador

Al 31 de diciembre de 2019, existen reclamaciones a las autoridades tributarias seguidos por la Compañía por aproximadamente \$603,917 (aproximadamente \$567,514 en 2018) 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 \$106,873 (aproximadamente \$100,593 al 31 de diciembre de 2018); asimismo, estiman que las demandas calificadas como remotas o posibles serán resueltas favorablemente para la Compañía, sin embargo, se ha constituido una provisión al 31 de diciembre de 2019 por \$75,370. (véase Nota 16).

Contingencias en Argentina

Al 31 de diciembre de 2019, existen reclamaciones principalmente por procesos judiciales, laborales y administrativos a la Compañía por aproximadamente \$103,317 (aproximadamente \$190,452 al 31 de diciembre de 2018), 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 \$21,257 (\$33,331 al 31 de diciembre de 2018); asimismo, estiman que las demandas calificadas como remotas serán resueltas favorablemente para la Compañía por lo que no se ha constituido provisión alguna al 31 de diciembre de 2019.

Nota 28 - Partes relacionadas y asociadas:

La Compañía es controlada por Fideicomiso de Control, el cual al 31 de diciembre de 2019 y 2018 posee el 47% de la totalidad de las acciones en circulación de la Compañía. El 53% 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.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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

a. Remuneraciones al personal clave

El personal clave incluye personal directivo relevante de la entidad. Las remuneraciones pagadas y devengadas al personal clave por sus servicios se muestran a continuación:

	2019	2018
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$ 245,684	\$ 316,121
Plan de pensiones	\$ 161,882	\$ 524,728
Prima de antigüedad	\$ 350	\$ 250
Gastos médicos posteriores al retiro	\$ 10,690	\$ 7,925

b. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos por cobrar a corto plazo:

	<u>Al 31 de diciembre de</u>	
	2019	2018
Otras partes relacionadas:		
The Coca Cola Company (TCCC)	\$ 47,355	\$ -
Coca-Cola Servicios del Perú, S. A.	32,988	16,637
Criotec, S. A. de C. V.	1,300	110,299
Coca-Cola Refreshments (CCR)	-	37,521
Corporación Inca Kola Perú, S. R. L.	-	9,129
Embotelladores NPSG y otros	101,347	82,849
Asociadas:		
Tiendas Tambo, S. A. C. (TAMBO)	33,882	22,608
Santa Clara Mercantil de Pachuca, S. A. de C. V.	9,498	20,579
Otras asociadas	4,571	-
Total por cobrar a corto plazo	<u>\$ 230,941</u>	<u>\$ 299,622</u>

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Los saldos por pagar a corto plazo:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Otras partes relacionadas:		
Coca-Cola North America (TCCNA)	\$ 957,351	\$ 413,983
The Coca-Cola Export Corporation (TCCEC)	513,269	376,638
Coca-Cola de Chile, S. A. (CCCH)	458,208	431,651
Corporación Inca Kola Perú, S. R. L.	202,096	-
CONA Services LLC	36,139	-
Coca-Cola Refreshments	31,102	-
Monster Energy México, S. de R. L. de C. V.	28,993	65,516
Coca Cola del Ecuador, S. A.	12,415	74,761
The Coca-Cola Company (TCCC)	-	238,280
Otras partes relacionadas	34,814	-
Asociadas:		
Petstar, S. A. P. I. de C. V. (PETSTAR)	138,792	70,101
Fevisa Industrial, S. A. de C. V. (FEVISA)	64,441	41,739
Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes S. R. L.	62,028	-
Western Container, Co.	56,103	60,252
Industria Envasadora de Querétaro, S. A. de C. V. (IEQSA)	41,022	42,039
JDV Markco, S. A. P. I. de C. V.	37,272	56,843
Jugos del Valle, S. A. P. I. de C. V. (JDV)	32,738	151,803
Promotora de Marcas Nacionales, S. de R. L. de C. V.	13,349	-
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V. (PIASA)	2,949	152,025
Alimentos de Soja, S. A. U.	2,654	-
Otras asociadas	-	14,855
Total por pagar a corto plazo	<u>\$ 2,725,735</u>	<u>\$ 2,190,486</u>

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

Ingresos:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Otras partes relacionadas:		
Venta de agua mineral de exportación	\$ 1,349,053	\$ 1,045,032
Venta de producto terminado Nostalgia	1,257,615	1,102,059
Asociadas:		
Venta de producto terminado a TAMBO	166,032	109,056
Otros ingresos	68,875	4,547
	<u>\$ 2,841,575</u>	<u>\$ 2,260,694</u>

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias
Notas a los Estados Financieros Consolidados
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Compras:

	Al 31 de diciembre de	
	2019	2018
Otras partes relacionadas:		
Compra de concentrado (CCNA, TCCC, TCCEC, CCCH y CCI)	\$ 33,834,923	\$ 35,678,463
Compra de envases (FEVISA)	639,781	575,283
Compra de refrigeradores (CRIOTEC)	585,808	479,086
Regalias (TCCC y TCCEC)	570,619	403,406
Compras a embotelladores del NPSG	233,951	822,797
Compra de producto Monster	206,094	158,130
Taxi aéreo	68,916	50,437
Publicidad, honorarios y otros	250,808	97,007
Asociadas:		
Compra de jugos y néctares (JDV)	2,933,871	2,754,964
Compra de azúcar (PIASA)	2,551,920	2,665,894
Compra de producto enlatado (IEQSA)	847,562	823,759
Compra de resina (PETSTAR)	761,696	726,587
Compra de productos Santa Clara (JDV)	368,961	406,393
Compra de refacciones y otros	177,543	74,800
Otras	178	3,541
	<u>\$ 44,032,631</u>	<u>\$ 45,720,547</u>

National Product Supply Group (NPSG) en Estados Unidos -

Como parte del Contrato Marco y demás acuerdos firmados para la adquisición y operación del Territorio de Texas y Oklahoma, el 1 de abril de 2017 CCSWB firmó y se incorporó al NPSG Governance Agreement, en el cual participan otros 8 embotelladores de Coca-Cola en los Estados Unidos, incluyendo a Coca Cola North America, que son considerados "Regional Producing Bottlers" (RPBs) en el sistema nacional de suministro de TCCC en los Estados Unidos. De acuerdo con el NPSG Governance Agreement, TCCC y los RPBs han formado un grupo nacional de suministro de producto (el NPSG Board) el cual está compuesto por un representante de CCSWB, un representante de TCCC y uno por cada uno del resto de los RPBs, este NPSG Board ha alcanzado el número máximo de miembros con un total de nueve.

Con motivo de los acuerdos de NPSG la Compañía debe cumplir con un programa de suministro de producto a otros RPBs el cual obedece a las necesidades de abasto del sistema en Estados Unidos y donde la Compañía no decide unilateralmente en la operación de los volúmenes asociados y por lo tanto estos volúmenes de producción pueden llegar a presentar volatilidad en los ingresos por NPSG. Por los periodos terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 los ingresos ascendieron a \$2,312,925 y \$3,299,438, respectivamente. A partir de 2019 la Compañía de forma conjunta evalúa el desempeño de sus operaciones de ventas con terceros en el territorio que opera CCSWB.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

Nota 29 - Subsidiarias, operación conjunta y transacciones con participaciones no controladoras:

i. Interés en subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

Compañía	País	Actividades	Porcentaje de tenencia controladora (1)		Porcentaje tenencia participación no controladora		Moneda funcional
			2019	2018	2019	2018	
Arca Continental, S. A. B. de C. V. (Tenedora)	México	B / E					Peso mexicano
Desarrolladora Arca Continental, S. de R. L. de C. V. (g)	México	B / F	100.00	100.00	-	-	Peso mexicano
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S.A. de C.V.	México	E	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
AC Bebidas Ecuador, S. de R.L de C.V.	México	B	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Vending del Ecuador, S.A. (f)	Ecuador	A / C	100.00	100.00	-	-	Dólar americano
AC Bebidas, S. de R. L. de C. V. (AC Bebidas)	México	B	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Bebidas Mundiales, S. de R. L. de C. V.	México	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Distribuidora Arca Continental, S. de R. L. de C. V.	México	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Productora y Comercializadora de Bebidas Arca, S. A. de C. V.	México	A / B	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Compañía Topo Chico, S. de R. L. de C. V.	México	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Procesos Estandarizados Administrativos, S. A. de C. V.	México	E	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Fomento de Aguascalientes, S. A. de C. V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Fomento Durango, S. A. de C. V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Fomento Mayrán, S. A. de C. V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Fomento Potosino, S. A. de C. V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Fomento Río Nazas, S. A. de C. V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Fomento San Luis, S. A. de C. V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Fomento Zacatecano, S. A. de C. V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Inmobiliaria Favorita, S. A. de C. V.	México	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Servicios AC Bebidas México, S. de R.L. de C.V. (b)	México	E	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso mexicano
Coca Cola Southwest Beverages, L.L.C.	USA	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar americano
Great Plains Coca-Cola Bottling Company	USA	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar americano
Texas-Cola Leasing, Corp.	USA	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar americano
AC Bebidas Argentina, S.de R.L. de C.V. (e)	México	B	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso argentino
Salta Refrescos S.A.	Argentina	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso argentino
Envases Plásticos S. A. I. C.	Argentina	F	80.00	80.00	20.00	20.00	Peso argentino
Corporación Lindley, S. A. (h)	Perú	A / B	79.82	79.82	20.18	20.18	Sol peruano
Embotelladora La Selva, S. A.	Perú	A	79.82	79.82	20.18	20.18	Sol peruano
Empresa Comercializadora de Bebidas, S. A. C.	Perú	A	79.82	79.82	20.18	20.18	Sol peruano
Industrial de Gaseosas, S. A.	Ecuador	E	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar americano
Bebidas Arca Continental Ecuador ARCADOR, S. A.	Ecuador	A	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar americano
AC Alimentos y Botanas, S. A. de C. V. (c)	México	B	100.00	100.00	-	-	Peso mexicano
Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V.	México	C	100.00	100.00	-	-	Peso mexicano
Industrial de Plásticos Arma, S. A. de C. V.	México	D	100.00	100.00	-	-	Peso mexicano
Bbox Vending, S. de R. L. de C. V.	México	A / C	100.00	100.00	-	-	Peso mexicano
Interex, Corp	USA	A / C	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar americano
Arca Continental USA, L.L.C.	USA	B	100.00	100.00	-	-	Dólar americano
AC Foods LLC	USA	B	100.00	100.00	-	-	Dólar americano
Old Lyme Gourmet Co. (Deep River Snacks)	USA	C	100.00	100.00	-	-	Dólar americano
AC Snacks Foods, Inc.	USA	B	100.00	100.00	-	-	Dólar americano
Wise Foods, Inc.	USA	C	100.00	100.00	-	-	Dólar americano
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A.	Ecuador	C	100.00	100.00	-	-	Dólar americano
Vend S. A. C. (a)	Perú	A / C	100.00	100.00	-	-	Sol peruano
Vendtech, S. A. C.	Perú	A / C	100.00	100.00	-	-	Sol peruano
Soluciones Brio, S.A.P.I. de C.V.	México	E	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Abastecedora de Bebidas y Snacks, S. de R.L. de C.V. (d)	México	C	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano

(1) La participación controladora se determina sobre las acciones en las que AC tiene derechos corporativos, tales como derecho a voto, derecho a participación en asambleas de accionistas y derechos para designar a miembros en el Consejo de Administración.

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- a) El 1 de enero de 2018 se aprobó la fusión por absorción de la sociedad Norco Company Incorporated en beneficio de Vend, S. A. C.
- b) Arca Continental Corporativo, S. de R. L. de C. V., el 12 de marzo de 2018 cambió de nombre a Corporativo AC Bebidas México, S. de R. L. de C. V. y posteriormente el 16 de abril de 2018 se modificó al actual de Servicios AC Bebidas México, S. de R. L. de C.V.
- c) Con fecha de 9 de febrero de 2018, se autorizó cambio de denominación, anteriormente conocida con el nombre de AC Negocios Complementarios, S.A. de C.V.
- d) Esta subsidiaria fue constituida el 28 de febrero de 2018.
- e) En marzo del 2018, el Consejo de Administración aprobó el traslado internacional del domicilio social de la Sociedad; con fecha 3 de mayo se iniciaron los trámites formales para el traslado y en consecuencia la Sociedad cambió de residencia fiscal a México con la denominación de AC Bebidas Argentina, S. de R. L. de C. V.
- f) El 30 de Julio de 2018, la junta general de accionistas aprobó cambiar el nombre de la Compañía antes denominada AC Bebidas Comercializadora del Ecuador, S. A.
- g) El 21 de agosto de 2018, fue aprobada la fusión por incorporación de Promotora ArcaContal del Noreste, S. A. de C. V., como sociedad fusionada, en Desarrolladora Arca Continental, S. de R. L. de C. V., como sociedad fusionante.
- h) El porcentaje de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 72.96%, considerando las acciones de inversión. Véase Nota 2b.

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- ii. Información financiera resumida de subsidiarias con participación no controladora significativa antes de eliminaciones por consolidación

Estado de situación financiera consolidado resumido	AC Bebidas y subsidiarias	
	2019	2018
Activos circulantes	\$ 38,518,398	\$ 34,009,333
Activos no circulantes	170,762,130	173,805,181
Pasivos circulantes	(24,911,186)	(23,549,555)
Pasivos no circulantes	(65,910,272)	(71,793,264)
Activos netos	<u>\$ 118,459,070</u>	<u>\$ 112,471,695</u>

Estado consolidado de resultados integrales resumido	AC Bebidas y subsidiarias	
	2019	2018
Ventas netas	\$ 153,687,879	\$ 144,457,555
Utilidad neta	10,990,086	9,634,061
Resultado integral	6,128,825	8,116,975
Flujos de efectivo consolidados resumidos		
Actividades de operación	\$ 25,893,568	\$ 19,784,868
Actividades de inversión	(9,661,179)	(9,728,235)
Actividades de financiamiento	(9,770,432)	(7,470,765)

- 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 2019 y 2018 no hubo transacciones con participaciones no controladoras ni conflictos de interés que revelar. Véase Nota 2.

- iv. Interés en operación conjunta

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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
			2019	2018	
Holding Tonicorp, S. A.	Ecuador	A	89	89	Dólar americano
Industrias Lácteas Toni, S. A.	Ecuador	B / C	100	100	Dólar americano
Plásticos Ecuatorianos, S. A.	Ecuador	D	100	100	Dólar americano
Distribuidora Importadora Dipor, S. A.	Ecuador	E	100	100	Dólar americano

A - Tenencia de acciones

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

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 adquiriera, 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 (véase Notas 3 y 5). Consecuentemente AC ha incorporado en sus estados financieros consolidados su porcentaje de participación en los activos y pasivos de esta operación conjunta desde la fecha de contribución.

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

Nota 30 - Cambios en políticas contables por la adopción de las NIIF-16:

Como se indica en la nota 3a., la Compañía ha adoptado la NIIF 16 *Arrendamientos* retrospectivamente a partir del 1 de enero de 2019, pero no ha reexpresado la información comparativa para el período de presentación de informes de 2018, esto de acuerdo a lo permitido por las disposiciones específicas de transición de la norma. Las reclasificaciones y ajustes provenientes de esta adopción no se reflejan en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018, pero se reconocen en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2019. La nueva política contable se detalla en la Nota 3m.

Al adoptar la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos por arrendamiento en relación con los arrendamientos que habían sido previamente clasificados como "arrendamientos operativos" bajo los principios de la NIC 17 *Arrendamientos*. Estos pasivos se midieron al valor presente de los pagos de arrendamiento restantes, descontados utilizando la tasa de interés incremental del arrendatario al 1 de enero de 2019. La tasa de interés incremental promedio ponderada del arrendatario aplicada a los pasivos por arrendamiento al 1 de enero de 2019 fue de 6.95%.

Para arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, no se efectuaron modificaciones en el valor en libros del activo arrendado y el pasivo de arrendamiento previo a la transición. Los principios de valuación de la NIIF 16 se aplican solo después de esa fecha.

i. Expedientes prácticos aplicados

Al aplicar la NIIF 16 por primera vez, la Compañía ha utilizado los siguientes recursos prácticos permitidos por la norma:

- El uso de una única tasa de descuento en una cartera de arrendamientos con características razonablemente similares;
- El registro de los arrendamientos operativos con un plazo de arrendamiento restante de menos de 12 meses al 1 de enero de 2019 como arrendamientos a corto plazo;

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

- La exclusión de los costos directos iniciales para la medición del activo por derecho de uso en la fecha de aplicación inicial y;
- El uso de “*hindsight*” para determinar el plazo del arrendamiento cuando el contrato contiene opciones para extender o terminar el contrato de arrendamiento.

La Compañía también ha optado por no reevaluar si un contrato es, o contiene, un arrendamiento en la fecha de aplicación inicial. Para los contratos celebrados antes de la fecha de transición, la Compañía se basó en su evaluación realizada aplicando NIC 17 y la INIIF 4 *Determinación de si un acuerdo contiene un arrendamiento*.

ii. Valuación de pasivos por arrendamiento

	2019
Compromisos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre de 2018	\$ 1,057,893
Descontados utilizando la tasa de interés incremental de la Compañía de 6.95%	1,023,907
Menos: arrendamientos a corto plazo reconocidos bajo el método de línea recta como gastos	(22,467)
Menos: arrendamientos de bajo valor reconocidos bajo el método de línea recta como gastos	(161)
Menos: contratos reevaluados como contratos de servicio	(61,737)
Más: ajustes como resultado de un tratamiento diferente de las opciones de extensión y terminación	588,783
Menos: ajustes relacionados con cambios en el índice o tasa que afectan a los pagos variables	<u>(64,314)</u>
Pasivo por arrendamiento reconocido al 1 de enero de 2019	<u>\$ 1,464,011</u>
De los cuales:	
Pasivos por arrendamiento circulantes	\$ 425,344
Pasivos por arrendamiento no circulantes	<u>1,038,667</u>
	<u>\$ 1,464,011</u>

iii. Valuación de activos de derecho de uso

Los activos por derecho de uso se calcularon por el importe equivalente al pasivo por arrendamiento, ajustado por el importe de los pagos de arrendamiento anticipados o devengados correspondientes a dicho arrendamiento reconocidos en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2018.

iv. Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019

El cambio en la política contable afectó el estado de situación financiera al 1 de enero de 2019 en un aumento en activos por derecho de uso y pasivos por arrendamiento por \$1,464,011, sin afectación en resultados acumulados.

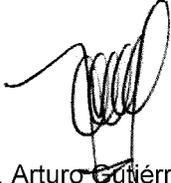
Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias

Notas a los Estados Financieros Consolidados

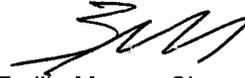
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018

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 2019 y hasta el 5 de marzo de 2020 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afectaran a los mismos.



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas



Monterrey, N.L., a 3 de marzo de 2022

H. Consejo de Administración de
Arca Continental, S.A.B. de C.V.
P r e s e n t e.-

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Arca Continental, S.A.B. de C.V. (referidos en adelante como el "Comité", y como la "Sociedad" o "Arca Continental" respectivamente), comparecemos ante este H. Consejo de Administración, con objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, permitiéndonos para el efecto, rendir el informe que nos ocupa, relativo a las actividades realizadas correspondientes al periodo comprendido entre el mes de abril del 2021 y el mes de marzo del 2022, teniendo presente y habiendo observado en el desempeño de nuestro trabajo, las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas publicado por el Consejo Coordinador Empresarial.

Para cumplir con nuestras responsabilidades, este Comité llevó a cabo entre otras, las siguientes actividades relevantes:

1. Durante el periodo de nuestra gestión, se llevaron a cabo un total de 13 sesiones (ocho ordinarias y 5 extraordinarias), dejando en actas que fueron aprobadas de conformidad por todos los integrantes del Comité, constancia de las actividades realizadas y de las resoluciones acordadas.

2. En diversas sesiones del Comité se contó con la presencia de Directivos Relevantes, así como de los Auditores Internos y de los Auditores Externos de la Sociedad, a quienes agradecemos su apoyo y colaboración para el cumplimiento de las funciones encomendadas a este órgano colegiado.

3. En materia de Auditoría, en el Comité llevamos a cabo entre otras las siguientes actividades, que para efectos del presente reporte, agrupamos en los siguientes apartados, cada uno de ellos con sus respectivos sub-incisos:

(a) Gestión de Riesgos

(i) Revisamos las actividades relacionadas con la administración integral de riesgos y gestión de riesgos transversales de Arca Continental, a través de reportes de las áreas encargadas de estas actividades.

(ii) Recibimos informes periódicos sobre la gestión de riesgos a la seguridad cibernética, los cuales han sido discutidos con los responsables. Así mismo, hemos dado seguimiento a las observaciones de los auditores respecto de conflictos de roles y perfiles en los sistemas.

(iii) Continuamos con el seguimiento a los principales riesgos generados con motivo de la pandemia de Covid-19, así como a las medidas implementadas por la Sociedad para mitigar sus efectos y para adaptarse a las nuevas circunstancias.

(b) En materia de Control Interno.

(i) Revisamos y ratificamos los lineamientos generales de Control Interno vigentes, mismos que en su momento, fueron sometidos a la aprobación de este H. Consejo de Administración.

(ii) Vigilamos el establecimiento de mecanismos y controles internos que permitan verificar que la Sociedad se apegue a la normatividad que le es aplicable.

(iii) Conocimos sobre el proceso de elaboración, revisión y emisión de políticas internas de Arca Continental. Las políticas constituyen un marco normativo interno que regula diversos procesos y actividades, además de que facilitan el cumplimiento por parte de la Sociedad con la regulación aplicable y la adopción de mejores prácticas en materias relevantes como: protección del patrimonio, anticorrupción, uso de información privilegiada, su seguridad, privacidad y confidencialidad, conflictos de interés, prevención de fraude y lavado de dinero, sostenibilidad y derechos humanos, seguridad y bienestar incluyendo diversidad, inclusión, acoso sexual y laboral, y participación en eventos sociales y políticos así como asignación y uso de recursos de tecnologías de la información.

(iv) Recibimos de parte de los auditores externos e internos, reportes sobre el estado que guarda el control interno y dimos seguimiento a las observaciones y las medidas de remediación implementadas por la administración de la Sociedad.

(v) Promovimos un ambiente general de control.

(vi) En el transcurso de nuestra gestión, nos reunimos periódicamente con Directivos Relevantes a fin de obtener información sobre control interno y auditoría interna, así como para dar seguimiento a las actividades de remediación de observaciones.

(c) En materia de Auditoría Externa.

(i) Evaluamos y emitimos nuestra opinión sobre la contratación de servicios distintos a los de auditoría externa a ser prestados por Ernst & Young ("EY"), firma que presta los servicios de auditoría externa, en el ejercicio, incluyendo el monto de sus remuneraciones. Asimismo, nos cercioramos de que la contratación de dichos servicios se haya realizado conforme a lo aprobado por el Consejo de Administración.

(ii) Analizamos el Programa de Trabajo para la prestación de los Servicios de Auditoría Externa, que incluye el enfoque y alcance de actividades.

(iii) Supervisamos el cumplimiento del contrato de Auditoría Externa y evaluamos el desempeño del Auditor Externo durante el ejercicio.

(iv) Nos aseguramos de la independencia y objetividad de los auditores externos.

(v) Analizamos los reportes sobre la revisión de los estados financieros trimestrales de la Sociedad, el informe final sobre el resultado de la Auditoría Externa, así como los demás dictámenes, opiniones, reportes e informes que elabora el Auditor Externo.

(vi) Nos reunimos con el Auditor Externo sin la presencia de miembros de la administración de la Sociedad.

(d) En materia de Auditoría Interna.

- (i) Esta función está a cargo de la Dirección de Auditoría Interna de la Sociedad.
- (ii) Aseguramos su independencia respecto de las demás unidades de la Sociedad.
- (iii) Continuamos con el seguimiento a la implementación de diversas iniciativas de transformación de la Función de Auditoría Interna, entre las que destacan la implementación de un programa de aseguramiento de calidad, desarrollo de personal, uso de tecnologías de la información, entre otras.
- (iv) Evaluamos el Plan Anual y los lineamientos de Auditoría Interna basados en el nuevo enfoque de la Función.
- (v) Periódicamente recibimos informes respecto de los avances en la ejecución del Plan Anual de Auditoría Interna, las principales observaciones encontradas y las acciones de remediación llevadas a cabo. Asimismo, conocimos respecto del monitoreo de los indicadores de desempeño de la Función.
- (vi) Coordinamos las labores de auditoría interna con las actividades de auditoría externa.
- (vii) Nos reunimos con el Director de Auditoría Interna sin la presencia de otros miembros de la administración de la Sociedad.

(e) En materia de Ética y Cumplimiento.

- (i) Recibimos informes periódicos por parte de la Dirección de Ética y Cumplimiento, sobre los avances en su programa de trabajo y en las distintas estrategias e iniciativas que están siendo implementadas por la Sociedad en materia de Ética y Cumplimiento.
- (ii) Dimos seguimiento a las quejas y comentarios que fueron recibidos en el Buzón de Transparencia y atendidos por los comités de ética establecidos en las diferentes zonas y negocios de la Sociedad.
- (iii) Analizamos los reportes de la Dirección Ejecutiva Jurídica y la Dirección Fiscal, sobre las diferentes disposiciones legales, incluidas las fiscales, a las que está sujeta la Sociedad y sus respectivas modificaciones.
- (iv) Verificamos que se cuenta con los mecanismos necesarios para cumplir con las diferentes disposiciones que le son aplicables a la Sociedad.
- (v) Conocimos y dimos seguimiento a las acciones llevadas a cabo por la Sociedad para cumplir con las reformas a la Ley Federal del Trabajo en materia de subcontratación laboral.
- (vi) Nos mantuvimos informados sobre las contingencias legales de la Sociedad y de las medidas tomadas por la administración para neutralizar o reducir la posibilidad de ocurrencia de costos inesperados.
- (vii) Mediante reportes de la Dirección Ejecutiva Jurídica y de la Dirección Fiscal, conocimos sobre los juicios y procedimientos legales de los que la Sociedad es parte, así como de la defensa de los mismos y su desarrollo.

(viii) Nos cercioramos, a través de los informes de la Dirección Ejecutiva Jurídica y la Dirección Fiscal, del debido cumplimiento de la Sociedad de los requerimientos extraordinarios de las dependencias oficiales.

(ix) Nos aseguramos del debido cumplimiento por parte del Director General y Directivos Relevantes de los acuerdos adoptados por la H. Asamblea de Accionistas y por el H. Consejo de Administración de la Sociedad.

(x) Apoyamos en la elaboración de la respuesta al cuestionario sobre el cumplimiento del Código de Mejores Prácticas Corporativas.

(f) En materia de Información Financiera.

(i) Revisamos las Políticas Generales de Contabilidad que se aplican en la preparación de la información financiera de Arca Continental y subsidiarias.

(ii) Conocimos y analizamos los cambios en las normas contables y fiscales y su impacto en los Estados Financieros.

(iii) Revisamos los reportes y los puntos relevantes de la contabilidad, incluyendo transacciones inusuales o de complejidad, relacionados con áreas de alto grado de criterio y pronunciamientos provisionales o regulatorios.

(iv) Analizamos y discutimos los Estados Financieros de la Sociedad y la información financiera intermedia con los responsables de su elaboración y en base a ello se recomendó al Consejo de Administración su aprobación, para su posterior difusión.

(v) Nos cercioramos de que la información financiera intermedia se elabora con las mismas políticas, criterios y prácticas con las que se prepara la información anual.

(vi) Con la participación de los auditores internos y externos, recomendamos al Director General mecanismos para asegurar una buena calidad de la información financiera que se presenta al Consejo de Administración

(vii) Revisamos conjuntamente con la administración y los auditores externos los reportes financieros anuales, las notas a los mismos, el informe del Director General y demás informes que se presentan a la asamblea de accionistas para su aprobación. Lo anterior con objeto de determinar que los mismos estén completos y sean consistentes con la información que durante el ejercicio fue del conocimiento de los miembros del Comité.

4. En materia de Prácticas Societarias, llevamos a cabo las siguientes actividades:

(a) Operaciones significativas con Personas Relacionadas.

(i) Revisamos que las operaciones celebradas durante el 2021 por la Sociedad y subsidiarias con personas relacionadas se ajustaran a lo previsto en la *Política de Operaciones con Personas Relacionadas* de Arca Continental en vigor.

(b) Emolumentos o remuneraciones del Director General y Directivos Relevantes.

(i) Durante el ejercicio 2021, el monto estimado de las compensaciones pagadas al Director General, personal gerencial clave y Directivos Relevantes de Arca Continental y subsidiarias ascendió a \$390,094,000.00 M.N.

(ii) Las provisiones acumuladas al 31 de diciembre de 2021 por concepto de plan de pensiones, prima de antigüedad y gastos médicos posteriores al retiro ascienden a \$296,743,000.00 M.N. El Director General, el personal gerencial clave y los Directivos Relevantes de la Sociedad no tienen opciones de compra de acciones de Arca Continental ni derecho a recibir acciones como consecuencia de su desempeño.

(iii) La compensación total del Director General, personal gerencial clave y Directivos Relevantes incluye sueldo base, bonos de desempeño tanto de corto como a largo plazo, prestaciones en efectivo tales como aguinaldo, prima vacacional, prima de seguro de vida y de gastos médicos mayores y plan de pensiones por jubilación.

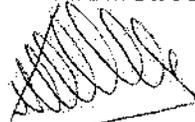
(c) Dispensas del Consejo de Administración.

(i) Durante el ejercicio 2021 no tuvimos conocimiento de que este H. Consejo de Administración de la Sociedad hubiese otorgado dispensas para que algún Consejero, el Director General o Directivos Relevantes, aprovechen oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondan a la Sociedad o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa.

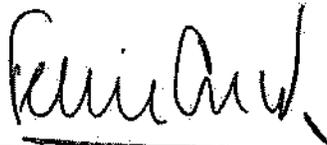
Con fundamento en los resultados de las actividades antes descritas, consideramos que la información, operación y funcionamiento de la administración de la Sociedad, ha sido elaborada y se ha conducido conforme a los principios, criterios, políticas y prácticas de control interno de la Sociedad, por lo que nos permitimos poner a consideración y someter a la aprobación de este H. Consejo de Administración el contenido del presente informe de actividades del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

Finalmente, deseamos agradecer la colaboración y apoyo que hemos recibido de este H. Consejo de Administración, así como de los ejecutivos de Arca Continental para cumplir con nuestras funciones.

Atentamente,



C.P. Armando Solbes Simón
Presidente



Ing. Felipe Cortés Font
Consejero Miembro



Ing. Ernesto López de Nigris
Consejero Miembro



ARCACONTINENTAL

Monterrey, N.L., a 9 de marzo de 2021

H. Consejo de Administración de
Arca Continental, S.A.B. de C.V.
Presente.-

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Arca Continental, S.A.B. de C.V. (referidos en adelante como el "Comité", y como la "Sociedad" o "Arca Continental" respectivamente), comparecemos ante este H. Consejo de Administración, con objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, permitiéndonos para el efecto, rendir el informe que nos ocupa, relativo a las actividades realizadas correspondientes al período comprendido entre el mes de abril del 2020 y el mes de marzo del 2021, teniendo presente y habiendo observado en el desempeño de nuestro trabajo, las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas publicado por el Consejo Coordinador Empresarial.

Para cumplir con nuestras responsabilidades, este Comité llevó a cabo entre otras, las siguientes actividades relevantes:

1. Durante el periodo de nuestra gestión, se llevaron a cabo un total de 15 (quince) sesiones (ocho ordinarias y siete extraordinarias), dejando en actas que fueron aprobadas de conformidad por todos los integrantes del Comité, constancia de las actividades realizadas y de las resoluciones acordadas.

2. En diversas sesiones del Comité se contó con la presencia de Directivos Relevantes, así como de los Auditores Internos y de los Auditores Externos de la Sociedad, a quienes agradecemos su apoyo y colaboración para el cumplimiento de las funciones encomendadas a este órgano colegiado.

3. En materia de Auditoría, en el Comité llevamos a cabo entre otras las siguientes actividades, que para efectos del presente reporte, agrupamos en los siguientes apartados, cada uno de ellos con sus respectivos sub-incisos:

(a) Gestión de Riesgos y Covid-19

(i) Damos seguimiento a los principales riesgos generados con motivo de la pandemia de Covid-19, tales como riesgos a la salud y seguridad de los colaboradores, financieros, operativos y de continuidad del negocio, entre otros, así como a las medidas implementadas por la Sociedad para mitigar sus efectos y para adaptarse a las nuevas circunstancias.

(ii) Revisamos las actividades relacionadas con la administración integral de riesgos y gestión de riesgos transversales de Arca Continental.

(iii) Hemos dado seguimiento constante a las medidas que se implementan para mitigar los riesgos a la seguridad cibernética, incluidos los generados por la pandemia de Covid-19, así como los derivados de conflictos de roles y perfiles en los sistemas.

Handwritten signature or initials on the right margin.

(b) En materia de Control Interno.

(i) Hemos dado seguimiento a un proyecto para la transformación de la función de Control Interno de la Sociedad, el cual a esta fecha se encuentra en su etapa de diseño y planeación. Continuaremos con esta labor hasta su finalización.

(ii) Revisamos y ratificamos los lineamientos generales de Control Interno vigentes, mismos que en su momento, fueron sometidos a la aprobación de este H. Consejo de Administración.

(iii) Vigilamos el establecimiento de mecanismos y controles internos que permitan verificar que la Sociedad se apegue a la normatividad que le es aplicable.

(iv) Evaluamos la efectividad de los lineamientos y mecanismos de control interno por medio de los reportes de los auditores internos y externos.

(v) Promovimos un ambiente general de control.

(vi) En el transcurso de nuestra gestión, nos reunimos periódicamente con Directivos Relevantes a fin de obtener información sobre control interno y auditoría interna, así como para dar seguimiento a las actividades de remediación de observaciones.

(c) En materia de Auditoría Externa.

(i) Evaluamos y emitimos nuestra opinión sobre la contratación de servicios distintos a los de auditoría externa a ser prestados por Ernst & Young ("EY"), firma que presta los servicios de auditoría externa, en el ejercicio, incluyendo el monto de sus remuneraciones.

(ii) Analizamos el Programa de Trabajo para la prestación de los Servicios de Auditoría Externa, que incluye el enfoque y alcance de actividades.

(iii) Supervisamos el cumplimiento del contrato de Auditoría Externa y evaluamos el desempeño del Auditor Externo durante el ejercicio.

(iv) Nos aseguramos de la independencia y objetividad de los auditores externos.

(v) Analizamos los reportes sobre la revisión de los estados financieros trimestrales de la Sociedad, el informe final sobre el resultado de la Auditoría Externa, así como los demás dictámenes, opiniones, reportes e informes que elabora el Auditor Externo.

(vi) Nos reunimos con el Auditor Externo sin la presencia de miembros de la administración de la Sociedad.

(d) En materia de Auditoría Interna.

(i) Esta función está a cargo de la Dirección de Auditoría Interna de la Sociedad.

- (ii) Aseguramos su independencia respecto de las demás unidades de la Sociedad.
- (iii) Conocimos las conclusiones de la evaluación de la función de Auditoría Interna llevada a cabo por un consultor externo y dimos seguimiento a la implementación de diversas iniciativas de transformación de la Función, derivadas de dichas conclusiones.
- (iv) Evaluamos el Plan Anual y los lineamientos de Auditoría Interna basados en el nuevo enfoque de la Función.
- (v) Periódicamente recibimos informes respecto de los avances en la ejecución del Plan Anual de Auditoría Interna y las principales observaciones encontradas de todos los países en donde tiene presencia la Sociedad.
- (vi) Coordinamos las labores de auditoría interna con las actividades de auditoría externa.
- (vii) Nos reunimos con el Director de Auditoría Interna sin la presencia de otros miembros de la administración de la Sociedad.

(e) En materia de Ética y Cumplimiento.

- (i) Recibimos informes periódicos por parte de la Dirección de Ética y Cumplimiento, sobre los avances en su programa de trabajo y en las distintas estrategias e iniciativas que están siendo implementadas por la Sociedad en materia de Ética y Cumplimiento.
- (ii) Dimos seguimiento a las quejas y comentarios que fueron recibidos en el Buzón de Transparencia y atendidos por los comités de ética establecidos en las diferentes zonas y negocios de la Sociedad.
- (iii) Analizamos los reportes de la Dirección Ejecutiva Jurídica y la Dirección Fiscal, sobre las diferentes disposiciones legales, incluidas las fiscales, a las que está sujeta la Sociedad y sus respectivas modificaciones.
- (iv) Verificamos que se cuenta con los mecanismos necesarios para cumplir con las diferentes disposiciones que le son aplicables a la Sociedad.
- (v) Nos mantuvimos informados sobre las contingencias legales de la Sociedad y de las medidas tomadas por la administración para neutralizar o reducir la posibilidad de ocurrencia de costos inesperados.
- (vi) Mediante reportes de la Dirección Ejecutiva Jurídica y de la Dirección Fiscal, conocimos sobre los juicios y procedimientos legales de los que la Sociedad es parte, así como de la defensa de los mismos y su desarrollo.
- (vii) Nos cercioramos, a través de los informes de la Dirección Ejecutiva Jurídica y la Dirección Fiscal, del debido cumplimiento de la Sociedad de los requerimientos extraordinarios de las dependencias oficiales.

(viii) Nos aseguramos del debido cumplimiento por parte del Director General y Directivos Relevantes de los acuerdos adoptados por la H. Asamblea de Accionistas y por el H. Consejo de Administración de la Sociedad.

(ix) Apoyamos en la elaboración de la respuesta al cuestionario sobre el cumplimiento del Código de Mejores Prácticas Corporativas.

(f) En materia de Información Financiera.

(i) Revisamos las Políticas Generales de Contabilidad que se aplican en la preparación de la información financiera de Arca Continental y subsidiarias.

(ii) Conocimos y analizamos los cambios en las normas contables y fiscales y su impacto en los Estados Financieros.

(iii) Revisamos los reportes y los puntos relevantes de la contabilidad, incluyendo transacciones inusuales o de complejidad, relacionados con áreas de alto grado de criterio y pronunciamientos provisionales o regulatorios.

(iv) Analizamos y discutimos los Estados Financieros de la Sociedad con los responsables de su elaboración y en base a ello se recomendó al Consejo de Administración su aprobación.

(v) Nos cercioramos de que la información financiera intermedia se elabora con las mismas políticas, criterios y prácticas con las que se prepara la información anual.

(vi) Con la participación de los auditores internos y externos, recomendamos al Director General mecanismos para asegurar una buena calidad de la información financiera que se presenta al Consejo de Administración.

(vii) Revisamos conjuntamente con la administración y los auditores externos los reportes financieros anuales, las notas a los mismos, el informe del Director General y demás informes que se presentan a la asamblea de accionistas para su aprobación. Lo anterior con objeto de determinar que los mismos estén completos y sean consistentes con la información que durante el ejercicio fue del conocimiento de los miembros del Comité.

4. En materia de Prácticas Societarias, llevamos a cabo las siguientes actividades:

(a) Operaciones significativas con Personas Relacionadas.

(i) Revisamos que las operaciones celebradas durante el 2020 por la Sociedad y subsidiarias con personas relacionadas se ajustaran a lo previsto en la *Política de Operaciones con Personas Relacionadas* de Arca Continental en vigor.

(b) Emolumentos o remuneraciones del Director General y Directivos Relevantes.

(i) Durante el ejercicio 2020, el monto estimado de las compensaciones pagadas al Director General, personal gerencial clave y Directivos Relevantes de Arca Continental y subsidiarias ascendió a \$353,580,000.00 M.N.

(ii) Las provisiones acumuladas al 31 de diciembre de 2020 por concepto de plan de pensiones, prima de antigüedad y gastos médicos posteriores al retiro ascienden a \$288,303,000.00 M.N. El Director General, el personal gerencial clave y los Directivos Relevantes de la Sociedad no tienen opciones de compra de acciones de Arca Continental ni derecho a recibir acciones como consecuencia de su desempeño.

(iii) La compensación total del Director General, personal gerencial clave y Directivos Relevantes incluye sueldo base, bonos de desempeño tanto de corto como a largo plazo, prestaciones en efectivo tales como aguinaldo, prima vacacional, prima de seguro de vida y de gastos médicos mayores y plan de pensiones por jubilación.

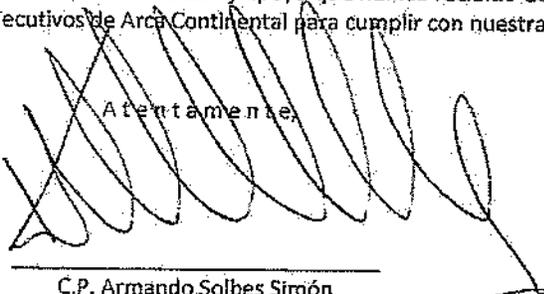
(c) Dispensas del Consejo de Administración.

(i) Durante el ejercicio 2020 no tuvimos conocimiento de que este H. Consejo de Administración de la Sociedad hubiese otorgado dispensas para que algún Consejero, el Director General o Directivos Relevantes, aprovechen oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondan a la Sociedad o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa.

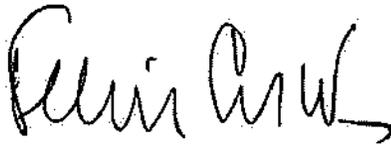
Con fundamento en los resultados de las actividades antes descritas, consideramos que la información, operación y funcionamiento de la administración de la Sociedad, ha sido elaborada y se ha conducido conforme a los principios, criterios, políticas y prácticas de control interno de la Sociedad, por lo que nos permitimos poner a consideración y someter a la aprobación de este H. Consejo de Administración el contenido del presente Informe de actividades del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

Finalmente, deseamos agradecer la colaboración y apoyo que hemos recibido de este H. Consejo de Administración, así como de los ejecutivos de Arca Continental para cumplir con nuestras funciones.

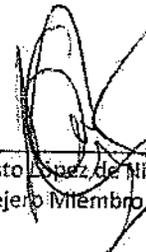
Atentamente,



C.P. Armando Solbes Simón
Presidente



Ing. Felipe Cortés Font
Consejero Miembro



Ing. Ernesto López de Nigris
Consejero Miembro



Monterrey, N.L., a 6 de marzo de 2020

H. Consejo de Administración de
Arca Continental, S.A.B. de C.V.
P r e s e n t e.-

A nombre del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias de Arca Continental, S.A.B. de C.V. (referidos en adelante como el "Comité", y como la "Sociedad" o "Arca Continental" respectivamente), comparecemos ante este H. Consejo de Administración, con objeto de cumplir con lo dispuesto en los artículos 42 y 43 de la Ley del Mercado de Valores, permitiéndonos para el efecto, rendir el informe que nos ocupa, relativo a las actividades realizadas correspondientes al período comprendido entre el mes de abril del 2019 y el mes de marzo del 2020, teniendo presente y habiendo observado en el desempeño de nuestro trabajo, las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas publicado por el Consejo Coordinador Empresarial.

Para cumplir con nuestras responsabilidades, este Comité llevó a cabo entre otras, las siguientes actividades relevantes:

1. Durante el periodo de nuestra gestión, se llevaron a cabo un total de 14 (catorce) sesiones (ocho ordinarias y seis extraordinarias), dejando en actas que fueron aprobadas de conformidad por todos los integrantes del Comité, constancia de las actividades realizadas y de las resoluciones acordadas.

2. En diversas sesiones del Comité se contó con la presencia de Directivos Relevantes, así como de los Auditores Internos y de los Auditores Externos de la Sociedad, a quienes agradecemos su apoyo y colaboración para el cumplimiento de las funciones encomendadas a este órgano colegiado.

3. En materia de Auditoría, en el Comité llevamos a cabo entre otras las siguientes actividades, que para efectos del presente reporte, agrupamos en los siguientes cinco apartados, cada uno de ellos con sus respectivos sub-incisos:

(a) En materia de Control Interno.

(i) Revisamos y ratificamos los lineamientos generales de control interno vigentes, mismos que en su momento, fueron sometidos a la aprobación de este H. Consejo de Administración.

(ii) Vigilamos el establecimiento de mecanismos y controles internos que permitan verificar que la Sociedad se apegue a la normatividad que le es aplicable.

(iii) Evaluamos la efectividad de los lineamientos y mecanismos de control interno por medio de los reportes de los auditores internos y externos.

(iv) Promovimos un ambiente general de control.

(v) Revisamos las actividades relacionadas con la administración integral de riesgos y gestión de riesgos transversales de Arca Continental, dando seguimiento a los principales riesgos a los que está expuesta la Sociedad.

(vi) Hemos dado seguimiento constante a las medidas que se implementan para mitigar los riesgos a la seguridad cibernética y los derivados de conflictos de roles y perfiles en los sistemas.

(vii) En el transcurso de nuestra gestión, nos reunimos periódicamente con Directivos Relevantes a fin de obtener información sobre control interno y auditoría interna, así como para dar seguimiento a las actividades de remediación de observaciones.

(b) En materia de Auditoría Externa.

(i) Emitimos nuestra opinión respecto de la ratificación del nombramiento de PricewaterhouseCoopers (“PWC”) como Auditor Externo de la Sociedad para el ejercicio 2019. Asimismo, evaluamos y emitimos nuestra opinión sobre la contratación de servicios distintos a los de auditoría externa a ser prestados por PWC en el ejercicio, incluyendo el monto de sus remuneraciones.

(ii) Analizamos el Programa de Trabajo para la prestación de los Servicios de Auditoría Externa, que incluye el enfoque y alcance de actividades.

(iii) Supervisamos el cumplimiento del contrato de Auditoría Externa y evaluamos el desempeño del Auditor Externo durante el ejercicio.

(iv) Nos aseguramos de la independencia y objetividad de los auditores externos.

(v) Analizamos los reportes sobre la revisión de los estados financieros trimestrales de la Sociedad, el informe final sobre el resultado de la Auditoría Externa, así como los demás dictámenes, opiniones, reportes e informes que elabora el Auditor Externo.

(vi) Nos reunimos con el Auditor Externo sin la presencia de miembros de la administración de la Sociedad.

(vii) Emitimos nuestra opinión sobre la contratación de Ernst & Young (“EY”) como Auditor Externo de la Sociedad para los ejercicios 2020, 2021 y 2022, así como respecto del monto de su contraprestación.

(c) En materia de Auditoría Interna.

(i) Esta función está a cargo de la Dirección de Auditoría Interna de la Sociedad.

(ii) Aseguramos su independencia respecto de las demás unidades de la Sociedad.

(iii) Evaluamos el Plan Anual y los lineamientos de Auditoría Interna.

(iv) Dimos seguimiento a la evaluación de la función de Auditoría Interna llevada a cabo por un consultor externo, de la cual se desprenden diversas iniciativas de transformación de la

función, así como de Control Interno, cuya implementación habremos de acompañar durante el 2020.

(v) Conocimos respecto de las actividades de los comités operativos de Auditoría Interna de los diferentes países en los que tiene presencia la Sociedad.

(vi) Periódicamente recibimos informes respecto de los avances en la ejecución del Plan Anual de Auditoría Interna y las principales observaciones encontradas de todos los países en donde tiene presencia la Sociedad.

(vii) Coordinamos las labores de auditoría interna con las actividades de auditoría externa.

(viii) Nos reunimos con el Director de Auditoría Interna sin la presencia de otros miembros de la administración de la Sociedad.

(d) En materia de Ética y Cumplimiento.

(i) Recibimos informes periódicos por parte de la Dirección de Ética y Cumplimiento, sobre los avances en su programa de trabajo y en las distintas estrategias e iniciativas que están siendo implementadas por la Sociedad en materia de Ética y Cumplimiento.

(ii) Damos seguimiento a las quejas y comentarios que fueron recibidos en el Buzón de Transparencia y atendidos por los comités de ética establecidos en las diferentes zonas y negocios de la Sociedad.

(iii) Analizamos los reportes de la Dirección Ejecutiva Jurídica y la Dirección Fiscal, sobre las diferentes disposiciones legales, incluidas las fiscales, a las que está sujeta la Sociedad y sus respectivas modificaciones.

(iv) Verificamos que se cuenta con los mecanismos necesarios para cumplir con las diferentes disposiciones que le son aplicables a la Sociedad.

(v) Nos mantuvimos informados sobre las contingencias legales de la Sociedad y de las medidas tomadas por la administración para neutralizar o reducir la posibilidad de ocurrencia de costos inesperados.

(vi) Mediante reportes de la Dirección Ejecutiva Jurídica y de la Dirección Fiscal, conocimos sobre los juicios y procedimientos legales de los que la Sociedad es parte, así como de la defensa de los mismos y su desarrollo.

(vii) Nos cercioramos, a través de los informes de la Dirección Ejecutiva Jurídica y la Dirección Fiscal, del debido cumplimiento de la Sociedad de los requerimientos extraordinarios de las dependencias oficiales.

(viii) Nos aseguramos del debido cumplimiento por parte del Director General y Directivos Relevantes de los acuerdos adoptados por la H. Asamblea de Accionistas y por el H. Consejo de Administración de la Sociedad.

(ix) Apoyamos en la elaboración de la respuesta al cuestionario sobre el cumplimiento del Código de Mejores Prácticas Corporativas.

(e) En materia de Información Financiera.

(i) Revisamos las Políticas Generales de Contabilidad que se aplican en la preparación de la información financiera de Arca Continental y subsidiarias.

(ii) Conocimos y analizamos los cambios en las normas contables y fiscales y su impacto en los Estados Financieros.

(iii) Revisamos los reportes y los puntos relevantes de la contabilidad, incluyendo transacciones inusuales o de complejidad, relacionados con áreas de alto grado de criterio y pronunciamientos provisionales o regulatorios.

(iv) Analizamos y discutimos los Estados Financieros de la Sociedad con los responsables de su elaboración y en base a ello se recomendó al Consejo de Administración su aprobación.

(v) Nos cercioramos de que la información financiera intermedia se elabora con las mismas políticas, criterios y prácticas con las que se prepara la información anual.

(vi) Con la participación de los auditores internos y externos, recomendamos al Director General mecanismos para asegurar una buena calidad de la información financiera que se presenta al Consejo de Administración

(vii) Revisamos conjuntamente con la administración y los auditores externos los reportes financieros anuales, las notas a los mismos y las demás secciones del reporte anual. Lo anterior con objeto de determinar que los mismos estén completos y sean consistentes con la información que durante el ejercicio fue del conocimiento de los miembros del Comité.

4. En materia de Prácticas Societarias, llevamos a cabo las siguientes actividades:

(a) Operaciones significativas con Personas Relacionadas.

(i) Revisamos que las operaciones celebradas durante el 2019 por la Sociedad y subsidiarias con personas relacionadas se ajustaran a lo previsto en la *Política de Operaciones con Personas Relacionadas* de Arca Continental en vigor.

(b) Emolumentos o remuneraciones del Director General y Directivos Relevantes.

(i) Durante el ejercicio 2019, el monto estimado de las compensaciones pagadas al Director General, personal gerencial clave y Directivos Relevantes de Arca Continental y subsidiarias ascendió a \$245,684,000.00 M.N.

(ii) Las provisiones acumuladas al 31 de diciembre de 2019 por concepto plan de pensiones, prima de antigüedad y gastos médicos posteriores al retiro ascienden a \$172,922,000.00. El Director General, el personal gerencial clave y los Directivos Relevantes de la

Sociedad no tienen opciones de compra de acciones de Arca Continental ni derecho a recibir acciones como consecuencia de su desempeño.

(iii) La compensación total del Director General, personal gerencial clave y Directivos Relevantes incluye sueldo base, bonos de desempeño tanto de corto como a largo plazo, prestaciones en efectivo tales como aguinaldo, prima vacacional, prima de seguro de vida y de gastos médicos mayores y plan de pensiones por jubilación.

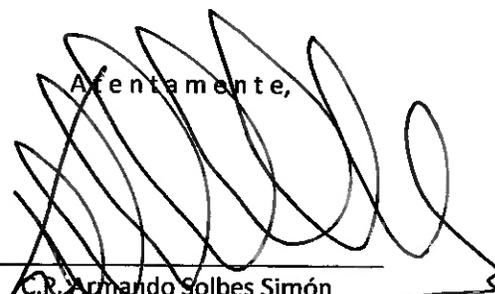
(c) Dispensas del Consejo de Administración.

(i) Durante el ejercicio 2019 no tuvimos conocimiento de que este H. Consejo de Administración de la Sociedad hubiese otorgado dispensas para que algún Consejero, el Director General o Directivos Relevantes, aprovechen oportunidades de negocio para sí o en favor de terceros, que correspondan a la Sociedad o a las personas morales que ésta controle o en las que tenga una influencia significativa.

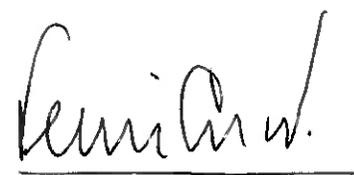
Con fundamento en los resultados de las actividades antes descritas, consideramos que la información, operación y funcionamiento de la administración de la Sociedad, ha sido elaborada y se ha conducido conforme a los principios, criterios, políticas y prácticas de control interno de la Sociedad, por lo que nos permitimos poner a consideración y someter a la aprobación de este H. Consejo de Administración el contenido del presente informe de actividades del Comité de Auditoría y Prácticas Societarias.

Finalmente, deseamos agradecer la colaboración y apoyo que hemos recibido de este H. Consejo de Administración, así como de los ejecutivos de Arca Continental para cumplir con nuestras funciones.

Atentamente,



C.R. Armando Solbes Simón
Presidente



Ing. Felipe Cortés Font
Consejero Miembro



Ing. Ernesto López de Nigris
Consejero Miembro