

AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(subsidiaria de Arca Continental, S.A.B. de C.V.)

Estados financieros consolidados

Al y por los años terminados
el 31 de diciembre de 2023 y 2022
con el informe de los auditores independientes

AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(subsidiaria de Arca Continental, S.A.B. de C.V.)

Estados financieros consolidados

Al y por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

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 cambios 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 AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias ("la Compañía"), que comprenden los estados consolidados de situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los estados consolidados de resultados, los estados consolidados de resultados integrales, los estados de cambios en el capital contable consolidados y los estados de flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, así como las notas explicativas de los estados financieros consolidados que incluyen información de las políticas contables materiales.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como sus resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados correspondientes a los ejercicios terminados en dichas fechas, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera.

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 nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el "Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad (incluidas las Normas Internacionales de Independencia)" ("Código de Ética del IESBA"), junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los 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 las demás responsabilidades de ética 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 nuestra opinión.

Asuntos clave de la auditoría

Los asuntos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido los más significativos en nuestra auditoría de los estados financieros consolidados del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre dichos asuntos. Para cada asunto clave de auditoría, describimos cómo se abordó el mismo en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido las responsabilidades descritas en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados” de nuestro informe, incluyendo las relacionadas con los asuntos clave de auditoría. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la aplicación de procedimientos diseñados a responder a nuestra evaluación de los riesgos de desviación material de los estados financieros consolidados adjuntos. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos aplicados para abordar los asuntos clave de la auditoría descritos más adelante, proporcionan las bases para nuestra opinión de auditoría de los estados financieros consolidados.

Estimación del valor de recuperación de los activos intangibles de vida indefinida

Descripción y por qué se consideró como asunto clave de auditoría

Consideramos 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 2023 se integran principalmente por créditos mercantiles por \$43,662,581, contratos de embotellador por \$34,149,399 y marcas por \$681,002.

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 analizamos 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 2024 - 2028.

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 nuestro especialista 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 analizamos 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 2023.

Otra información

La Administración es responsable de la otra información. La otra información comprende la información incluida en 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 nuestro informe de auditoría correspondiente. Esperamos disponer de la otra información después de la fecha de este informe de auditoría.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresaremos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre esta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer y considerar la otra información que identificamos anteriormente cuando dispongamos de ella y, al hacerlo, considerar si existe una inconsistencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una desviación material en la otra información por algún otro motivo.

Cuando leamos y consideremos el Reporte Anual presentado a la CNBV y el informe anual presentado a los accionistas, si concluimos que contiene una desviación material, estamos obligados a comunicar el asunto a los responsables del gobierno de la Compañía y emitir la declaratoria sobre el Reporte Anual requerida por la CNBV, en la cual se describirá el asunto.

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 desviación material, 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 los asuntos que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos los más significativos en la auditoría de los estados financieros consolidados del período actual y que son, en consecuencia, los asuntos clave de la auditoría. Describimos dichos asuntos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente el asunto o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que un asunto no se debería comunicar en nuestro informe cuando se esperar razonablemente que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de dicho asunto.

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 2024.

AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(subsidiaria de Arca Continental, S.A.B. de C.V.)

Estados consolidados de situación financiera

(En miles de pesos mexicanos)

	Al 31 de diciembre de	
	2023	2022
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo (Nota 7)	\$ 20,383,221	\$ 25,929,269
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto (Nota 8a)	15,931,592	14,247,320
Partes relacionadas (Nota 27)	11,745,666	8,182,868
Inventarios (Nota 9)	9,774,878	10,583,107
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	87,798	205,395
Pagos anticipados	1,163,154	855,384
Total activo circulante	59,086,309	60,003,343
Activo no circulante:		
Inversión en acciones de asociadas (Nota 10)	8,639,298	7,457,257
Propiedades, planta y equipo, neto (Nota 11)	60,229,388	63,262,331
Crédito mercantil y activos intangibles, neto (Nota 12)	82,097,241	93,670,554
Activos por derechos de uso, neto (Nota 13)	2,137,798	2,202,960
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 17)	3,451,395	3,303,558
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	4,327	48,045
Otros activos	389,445	425,397
Total activo no circulante	156,948,892	170,370,102
Total activo	\$ 216,035,201	\$ 230,373,445
Pasivo y capital contable		
Pasivo circulante:		
Deuda circulante (Nota 14)	\$ 5,762,135	\$ 3,127,867
Proveedores	12,790,176	12,777,956
Partes relacionadas (Nota 27)	3,458,885	4,753,322
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	392,138	364,843
Impuesto a la utilidad por pagar	1,964,617	2,173,674
Pasivo por arrendamientos (Nota 13)	547,300	534,292
Otros pasivos (Nota 15)	12,463,818	13,699,817
Total pasivo circulante	37,379,069	37,431,771
Pasivo no circulante:		
Deuda no circulante (Nota 14)	28,974,167	36,274,292
Pasivo por arrendamientos (Nota 13)	1,691,514	1,733,637
Beneficios a empleados (Nota 16)	6,402,177	5,826,174
Instrumentos financieros derivados (Nota 20)	53,771	-
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 17)	12,343,599	14,196,027
Otros pasivos (Nota 15)	1,553,498	1,214,264
Total pasivo no circulante	51,018,726	59,244,394
Total pasivo	88,397,795	96,676,165
Capital contable: (Nota 18):		
Participación controladora:		
Capital social	51,445,071	51,445,071
Prima en emisión de partes sociales	33,679,995	33,679,995
Utilidades retenidas	61,653,559	50,650,280
Otros resultados integrales acumulados (Nota 19)	(19,472,485)	(2,429,090)
Total participación controladora	127,306,140	133,346,256
Participación no controladora	331,266	351,024
Total capital contable	127,637,406	133,697,280
Total pasivo y capital contable	\$ 216,035,201	\$ 230,373,445

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

AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(subsidiaria de Arca Continental, S.A.B. de C.V.)

Estados consolidados de resultados

(En miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Ventas netas (Nota 6)	\$ 201,346,657	\$ 195,726,450
Ingresos por NPSG (Notas 6 y 27)	2,140,279	2,176,007
Costo de ventas (Nota 21)	(110,561,023)	(109,726,999)
Utilidad bruta	92,925,913	88,175,458
Gastos de operación:		
Gastos de venta (Nota 21)	(55,184,923)	(53,705,181)
Gastos de administración (Nota 21)	(10,445,370)	(9,095,065)
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas (Nota 10)	94,175	99,062
Otros ingresos, neto (Nota 22)	1,457,996	1,166,395
Utilidad de operación	28,847,791	26,640,669
Ingresos financieros (Nota 24)	4,425,503	3,365,899
Gastos financieros (Nota 24)	(7,008,436)	(6,184,849)
Resultado financiero, neto	(2,582,933)	(2,818,950)
Participación en las utilidades netas de asociadas (Nota 10)	211,598	478,557
Utilidad antes de impuestos	26,476,456	24,300,276
Impuesto a la utilidad (Nota 25)	(8,199,227)	(7,740,332)
Utilidad neta consolidada	\$ 18,277,229	\$ 16,559,944
Utilidad neta consolidada atribuible a:		
Participación controladora	\$ 18,267,466	\$ 16,552,691
Participación no controladora	9,763	7,253
	\$ 18,277,229	\$ 16,559,944

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

AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(subsidiaria de Arca Continental, S.A.B. de C.V.)

Estados consolidados de resultados integrales

(En miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Utilidad neta consolidada	\$ 18,277,229	\$ 16,559,944
Otras partidas del resultado integral consolidado, netas de impuestos a la utilidad:		
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:		
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto (Nota 19)	(237,832)	(120,370)
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo método de participación, neto (Nota 19)	(33,743)	(14,655)
	(271,575)	(135,025)
Partidas que podrían ser reclasificadas a resultados:		
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo, neto (Nota 19)	(186,515)	(222,096)
Efecto de conversión de asociadas (Nota 19)	(277,016)	33,919
Efecto de conversión de entidades extranjeras (Nota 19)	(16,332,426)	(4,476,679)
	(16,795,957)	(4,664,856)
Total de otras partidas de la utilidad integral consolidada	(17,067,532)	(4,799,881)
Total resultado integral consolidado	\$ 1,209,697	\$ 11,760,063
Atribuible a:		
Participación controladora	\$ 1,224,071	\$ 11,755,601
Participación no controladora	(14,374)	4,462
Resultado integral consolidado	\$ 1,209,697	\$ 11,760,063

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

AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(subsidiaria de Arca Continental, S.A.B. de C.V.)

Estados consolidados de cambios en el capital contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022

(En miles de pesos mexicanos)

	Participación controladora			Otros resultados integrales acumulados	Total participación controladora	Participación no controladora	Total capital contable
	Capital social	Prima en emisión de partes sociales	Utilidades retenidas				
Saldos al 1 de enero de 2022	\$ 51,445,071	\$ 33,679,995	\$ 43,882,618	\$ 2,368,000	\$ 131,375,684	\$ 350,910	\$ 131,726,594
Transacciones con los socios:							
Dividendos decretados en efectivo (Nota 18)	-	-	(9,785,029)	-	(9,785,029)	(4,348)	(9,789,377)
	-	-	(9,785,029)	-	(9,785,029)	(4,348)	(9,789,377)
Utilidad neta consolidada	-	-	16,552,691	-	16,552,691	7,253	16,559,944
Total de otras partidas de la utilidad integral del año (Nota 19)	-	-	-	(4,797,090)	(4,797,090)	(2,791)	(4,799,881)
Utilidad integral	-	-	16,552,691	(4,797,090)	11,755,601	4,462	11,760,063
Saldos al 31 de diciembre de 2022	51,445,071	33,679,995	50,650,280	(2,429,090)	133,346,256	351,024	133,697,280
Saldos al 1 de enero de 2023	51,445,071	33,679,995	50,650,280	(2,429,090)	133,346,256	351,024	133,697,280
Transacciones con los socios:							
Dividendos decretados en efectivo (Nota 18)	-	-	(7,264,187)	-	(7,264,187)	(5,384)	(7,269,571)
	-	-	(7,264,187)	-	(7,264,187)	(5,384)	(7,269,571)
Utilidad neta consolidada	-	-	18,267,466	-	18,267,466	9,763	18,277,229
Total de otras partidas de la utilidad integral del año (Nota 19)	-	-	-	(17,043,395)	(17,043,395)	(24,137)	(17,067,532)
Utilidad integral	-	-	18,267,466	(17,043,395)	1,224,071	(14,374)	1,209,697
Saldos al 31 de diciembre de 2023	\$ 51,445,071	\$ 33,679,995	\$ 61,653,559	\$ (19,472,485)	\$ 127,306,140	\$ 331,266	\$ 127,637,406

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

AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(subsidiaria de Arca Continental, S.A.B. de C.V.)

Estados consolidados de flujos de efectivo

(En miles de pesos mexicanos)

	Por los años terminados el 31 de diciembre de	
	2023	2022
Utilidad antes de impuestos	\$ 26,476,456	\$ 24,300,276
Ajustes por:		
Depreciación y amortización (Nota 21)	7,476,809	8,161,089
Disposiciones de propiedad, planta y equipo	951,045	741,609
Deterioro de clientes (Notas 8 y 21)	35,855	11,072
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo (Nota 22)	(38,003)	(187,062)
Costos relacionados con beneficios a los empleados (Nota 16)	793,103	774,311
Participación en las utilidades netas de asociadas (Nota 10)	(305,773)	(577,619)
Resultado financiero, neto (Nota 24)	2,105,795	2,349,603
	37,495,287	35,573,279
Cambios en el capital de trabajo:		
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	(4,377,026)	(3,914,564)
Inventarios	(801,503)	(2,385,343)
Proveedores, partes relacionadas	1,657,016	2,149,694
Instrumentos financieros derivados	132,200	714,644
Beneficios a los empleados	606,838	(28,039)
Otros pasivos	(584,472)	2,653,141
	(3,366,947)	(810,467)
Impuesto a la utilidad pagados	(9,478,656)	(7,800,119)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación	24,649,684	26,962,693
Actividades de inversión		
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo (Nota 11)	(10,970,679)	(9,096,201)
Disposición de propiedades, planta y equipo	80,066	130,381
Adquisición de activos intangibles (Nota 12)	(124,444)	(158,011)
Inversión en acciones de compañías asociadas (Nota 10)	(1,100,029)	(184,253)
Dividendos cobrados de compañías asociadas (Nota 10)	106,809	29,338
Intereses cobrados y otros ingresos financieros (Nota 24)	2,664,785	1,905,195
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión	(9,343,492)	(7,373,551)
Actividades de financiamiento		
Obtención de deuda circulante y no circulante (Nota 14)	1,562,486	4,388,604
Pago de deuda circulante y no circulante (Nota 14)	(3,760,323)	(8,442,634)
Préstamos otorgados a partes relacionadas	(3,339,869)	(3,936,703)
Intereses pagados y otros gastos financieros (Nota 24)	(3,046,461)	(2,963,394)
Porción de principal de pagos por arrendamientos (Nota 13)	(731,211)	(685,212)
Dividendos pagados a la participación controladora (Nota 18)	(7,264,187)	(9,785,029)
Dividendos pagados a la participación no controladora	(5,384)	(4,348)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de financiamiento	(16,584,949)	(21,428,716)
Disminución neta en efectivo y equivalentes de efectivo	(1,278,757)	(1,839,574)
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo	(4,267,291)	(1,725,433)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año	25,929,269	29,494,276
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año	\$ 20,383,221	\$ 25,929,269
Transacciones que no han requerido flujo de efectivo:		
Adiciones de activos por derecho de uso (Nota 13)	\$ 555,512	\$ 1,009,441

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

AC BEBIDAS, S. DE R.L. DE C.V. Y SUBSIDIARIAS
(subsidiaria de Arca Continental, S.A.B. de C.V.)

Notas a los estados financieros consolidados

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

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

1. Entidad y operaciones

AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. y subsidiarias (AC Bebidas o la Compañía) son subsidiarias de Arca Continental, S.A.B. de C.V. (AC), última controladora, su principal actividad es la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de o licenciadas por The Coca-Cola Company (TCCC).

De acuerdo con los contratos de embotellador entre AC, AC Bebidas y TCCC y las autorizaciones de embotellador otorgadas por esta última, AC Bebidas 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 (véase Nota 26). 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.

AC Bebidas realiza sus actividades a través de empresas subsidiarias de las cuales es propietaria o en las que mantiene directa o indirectamente la mayoría de los derechos sustantivos de voto (véase Nota 28).

AC Bebidas es una sociedad de responsabilidad limitada de capital variable constituida en México el 22 de septiembre de 2016, con domicilio en Av. San Jerónimo 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. Eventos relevantes

Nuevo Acuerdo con TCCC.

El 19 de septiembre de 2022, la Compañía anunció un nuevo acuerdo de largo plazo con TCCC, con el objetivo de fortalecer la colaboración y la sólida relación entre ambas compañías (véase Nota 26).

2.

3. Resumen de las políticas contables significativas

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 26 de febrero de 2024, 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 2023, serán aprobados por los socios 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 AC Bebidas, S. de R.L. 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 2023:

- Modificaciones a la NIC 8: Definición de estimaciones contables.
- Modificación a la NIC 12: Impuesto diferido relacionado a activos y pasivos que surgen de una sola transacción.
- NIIF 17: Contratos de seguros.

Las modificaciones mencionadas, no tuvieron impacto en los estados financieros consolidados de la Compañía. Adicionalmente, la Compañía adoptó las siguientes enmiendas, las cuales tuvieron impactos en las revelaciones de los estados financieros consolidados, como se describe a continuación:

- Enmiendas a la NIC 1 y a la Declaración de la práctica 2: Revelación de políticas contables

La adopción de estas enmiendas implicó que la Compañía realizó ciertas modificaciones en la redacción de las políticas contables que se revelan en los estados financieros consolidados, con la finalidad de mostrar información material que beneficie el entendimiento sobre cómo son aplicadas en las transacciones materiales para los períodos reportados, sin que representaran cambios en políticas contables.

- Enmiendas a la NIC 12 – Reforma Fiscal Internacional Reglas del Modelo del Segundo Pilar

Las enmiendas aclaran que la NIC 12 se aplica a los impuestos sobre la renta que surgen de la ley fiscal promulgada o sustancialmente promulgada para implementar las Reglas Modelo del Pilar Dos publicadas por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE). Debido a que en las jurisdicciones donde participa la Compañía, aun no existe legislación promulgada para la adopción de las reglas GloBE (acrónimo de Global Anti-Base Erosion), la Compañía ha tomado la excepción temporal obligatoria provista por la NIC 12 para no reconocer impuestos diferidos relacionados con el Modelo del Pilar Dos. La administración continuará en su monitoreo con base en la legislación correspondiente para determinar una vez que sean adoptadas y entren en vigor las Reglas del Modelo del Pilar Dos si calificarían como impuestos a la utilidad, de modo que sean aplicados los requerimientos de la NIC 12 en el futuro.

4.

ii. Nuevas normas e interpretaciones que aún no han sido adoptadas

La Compañía ha identificado las siguientes normas e interpretaciones que aún no son efectivas y no han sido adoptadas, sin embargo, la Compañía no tendrá un impacto en los períodos de reporte actuales o futuros, y en transacciones futuras previsibles.

- Modificaciones a la NIC 1: Clasificación de pasivos como circulantes y no circulantes, entra en vigor a partir del 1 de enero de 2024.
- Modificaciones a las NIIF 16: Pasivo por arrendamiento en una transacción de venta y arrendamiento posterior, entra en vigor a partir del 1 de enero de 2024.
- Acuerdos de Financiamiento de Proveedores - Modificaciones a la NIC 7 y la NIIF 7, entra en vigor a partir del 1 de enero de 2024.

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).

ii. Combinación de negocios

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.

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.

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 homologadas.

iii. Asociadas

La Compañía considera asociadas a las entidades sobre las cuales tiene influencia significativa pero no control. Usualmente esto ocurre con una posesión de entre el 20% y 50% de los derechos de voto en la entidad. La inversión en estas asociadas incluye el valor del negocio adquirido incluyendo crédito mercantil, neto de cualquier pérdida por deterioro acumulada. Si hay posibles derechos de voto ejercibles o convertibles, se consideran al evaluar si la Compañía controla otra entidad. La Compañía también evalúa el control en casos con menos del 50% de los derechos de voto pero capacidad de dirigir políticas financieras y operativas; o en su caso con más del 50% de los derechos de voto pero sin la capacidad de controlar dichas asociadas.

Las inversiones en acciones de asociadas se valoran por el método de participación. Inicialmente, se registran al costo de adquisición y luego se ajustan por ganancias o pérdidas y distribuciones de utilidades después de la adquisición.

Los resultados de las asociadas se presentan en los estados financieros consolidados y los movimientos posteriores a la adquisición distintos de resultados se reflejan en otros resultados integrales. Las pérdidas se reconocen solo si exceden la inversión, a menos que la Compañía tenga obligaciones adicionales.

La inversión en las asociadas se evalúa regularmente para identificar si existen indicios por deterioro. 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. 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.

iv. Acuerdos conjuntos

La Compañía ha aplicado la NIIF-11 para todos sus acuerdos conjuntos descritos en la nota 28 iv. 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 la operación 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.

6.

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 Bebidas como tenedora intermedia, ha definido el peso mexicano como su moneda funcional y de reporte, 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 principales subsidiarias.

ii. Transacciones y saldos

Las operaciones en moneda extranjera se registran en las respectivas monedas funcionales de las entidades de la Compañía al tipo de cambio vigente en las fechas en las que se devengan. Moneda extranjera se considera aquella moneda que es distinta a la moneda funcional de cada subsidiaria de la Compañía.

Las diferencias cambiarias derivadas de la conversión se reconocen en los estados consolidados de resultados y se presentan como fluctuación cambiaria, neta, excepto cuando sean consideradas coberturas de flujo de efectivo.

iii. Conversión de subsidiarias extranjeras

Los resultados y la situación financiera de las entidades de la Compañía con monedas funcionales distintas 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 expresados en su moneda funcional; y
- los activos, pasivos, capital, ingresos y gastos del período comparativo se mantienen de acuerdo con 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.

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

	2023	2022
Pesos por dólar americano	\$ 16.89	\$ 19.36
Pesos por sol peruano	4.55	5.08
Pesos por peso argentino	0.02	0.11

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

	2023	2022
Pesos por dólar americano	\$ 17.61	\$ 20.04
Pesos por sol peruano	4.72	5.22
Pesos por peso argentino	0.07	0.15

8.

Expresión 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. Al 31 de diciembre de 2023, la inflación acumulada por los últimos 3 años fue del 815.61%. Derivado de esta situación, los estados financieros de las subsidiarias localizadas en dicho país, cuya moneda funcional es el peso argentino, han sido expresados 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 expresión 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 expresión son:

Año	Índice
2023	3,533.1922
2022	1,134.5875
2021	582.4575

La información financiera de las subsidiarias en Argentina se expresa 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 expresan 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. las partidas monetarias del estado de situación financiera, no se expresan;
- c. los elementos de capital de cada estado de situación financiera se expresan:
 - 1) Al principio del primer período de aplicación bajo la NIC 29, se ajustan aplicando el índice general de precios desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la expresión, excepto las utilidades retenidas, las cuales se derivan a partir de otros saldos en el estado de situación financiera;
 - 2) al final del primer período de aplicación y en períodos posteriores, se expresan todos los elementos del capital utilizando el índice general de precios desde el inicio del período o la fecha de aportación si es posterior.
- d. Los ingresos y gastos se expresan aplicando la variación del índice general de precios desde el reconocimiento 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.

e) Efectivo y equivalentes de efectivo

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

f) Instrumentos financieros

Activos financieros

Los activos financieros de la Compañía incluyen efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, préstamos, instrumentos financieros derivados y otros 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.

10.

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.

ii. Reconocimiento y disposición

Las transacciones de compra y venta de activos financieros se registran en la fecha de negociación, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se cancelan cuando vencen los derechos de recibir flujo de efectivo y/o han sido transferidos y cuando la Compañía ha transferido los riesgos y beneficios.

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.

La medición subsecuente de estos instrumentos depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de los flujos de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo con las cuales la Compañía clasifica sus activos financieros:

- 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 disposición 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): Activos mantenidos para cobros de flujos de efectivo contractuales y para venta de activos financieros, si los flujos son 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 cancelación 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.

- Valor razonable a través de resultados (VR-resultados): Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a VR-resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su VR-resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos (gastos) en el período en el que surge.

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.

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 año.

Pasivos financieros

i. Reconocimiento y disposición

Los pasivos financieros que no son derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los pasivos se dividen en circulantes (a ser liquidadas en los próximos 12 meses) y no circulantes.

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

La Compañía dispone los pasivos financieros si las obligaciones de la Compañía se cumplen, cancelan o han expirado. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada y por pagar se reconoce en resultados.

ii. Medición

Después del reconocimiento inicial, los préstamos con intereses y financiamientos se miden a costo amortizado con el método de interés efectivo. Las ganancias y pérdidas se registran en los resultados cuando los pasivos dejan de reconocerse, incluyendo la amortización del método de interés efectivo que se refleja en el gasto financiero en los resultados.

12.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima de la adquisición y comisiones o costos que son parte integral del método de interés efectivo. La amortización del método de interés efectivo se incluye en el gasto financiero en el estado consolidado de resultados.

g) 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 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

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).

h) Inventarios

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

i) 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. El costo incluye gastos directamente atribuibles a la adquisición del activo.

14.

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. El rango de vidas útiles estimadas 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	03 - 10 años
Envases retornables y cajas de reparto	02 - 07 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.

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.

Envases retornables y no retornables

La Compañía opera envases retornables y no retornables. Los envases retornables son registrados como activo fijo en el rubro de propiedades, planta y equipo a su costo de adquisición y son depreciados mediante el método de línea recta, considerando su vida útil estimada.

Bajo ciertas prácticas operativas históricas en ciertos territorios, los envases retornables entregados a clientes están sujetos a acuerdos mediante los cuales la Compañía retiene la propiedad de los envases y recibe un depósito por parte de los clientes. Estos envases son controlados 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).

Los envases no retornables son registrados, como parte del costo de ventas, al momento de la venta del producto.

j) Arrendamientos

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 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.

16.

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 vigor, 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).

k) Crédito mercantil y activos intangibles

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 (UGE) 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 (véase Nota 12).

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables sin sustancia física y representan erogaciones cuyos beneficios serán recibidos en el futuro.

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 y b) derechos de distribución de productos lácteos y otras bebidas. 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 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 periodos de 5-30 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.

- l) Deterioro de activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, por ejemplo, el crédito mercantil, no son depreciados o amortizados y están sujetos a pruebas anuales 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.

18.

m) 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.

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.

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

20.

o) Provisiones

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

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.

p) Otros resultados integrales

Los otros resultados integrales se componen de la utilidad o pérdida 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.

q) Reconocimiento de ingresos

La Compañía produce y vende bebidas carbonatadas y no carbonatadas de las marcas de TCCC lácteos 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.

r) 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 financieros, 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).

22.

Todas las operaciones con instrumentos financieros derivados que contrata la Compañía son analizadas, 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 Perú (véase Nota 14).

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, dólares americanos, soles peruanos y pesos argentinos. Durante 2023 y 2022, 46.91% y 42.97% de las ventas se generaron en pesos mexicanos, 41.59% y 43.54% en dólares americanos, 8.61% y 8.31% en soles peruanos y 2.89% y 5.18% en pesos argentinos. 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 2023 y 2022, 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					
	2023			2022		
	Dólar americano	Peso argentino	Soles peruanos	Dólar americano	Peso argentino	Soles peruanos
Activos monetarios	\$ 31,685,544	\$ 1,118,359	\$ 3,557,900	\$ 34,162,087	\$ 3,965,737	\$ 4,383,290
Pasivos monetarios	(13,580,970)	(631,346)	(4,185,132)	(15,032,400)	(1,510,234)	(4,824,820)
Pasivos monetarios no circulantes	(14,532,766)	(8,499)	(1,873,140)	(17,709,948)	(27,393)	(2,255,455)
Posición activa (pasiva) neta	\$ 3,571,808	\$ 478,514	\$ (2,500,372)	\$ 1,419,739	\$ 2,428,110	\$ (2,696,985)

A continuación, se muestra un análisis de sensibilidad relativo el impacto favorable (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 2023 y 2022, respectivamente.

	Variación hipotética (manteniendo todas las otras variables constantes)	
	2023	2022
Aumento de un peso mexicano respecto al dólar	\$ 211,431	\$ 78,604
Disminución de 1 centavo de peso mexicano respecto al peso argentino	(235,721)	(223,995)
Aumento de 50 centavos de peso mexicano respecto al sol peruano	274,712	266,190

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.

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). 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 créditos bancarios con tasas de interés variable. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 mantiene dos swaps de tasa de interés para cubrir \$490,000 y \$1,450,000 respectivamente, de tasa variable a fija al 7.225%.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, parte de la deuda considerando su valor en pesos por un importe de \$24,828,833 y \$24,895,330 estaba referenciada a una tasa de interés fija, que representan el 71% y 63%, de la deuda total, respectivamente.

24.

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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022, si las tasas TIE, LIBOR y/o SOFR 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 \$217,440, \$2,339 y \$1,251 (\$122,793, \$8,793 y \$272 en 2022), respectivamente.

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 17% del costo de venta de bebidas al 31 de diciembre de 2023 (aproximadamente 20% en 2022). La Compañía realiza actividades de cobertura sobre compras de estas materias primas e insumos, a fin de evitar variaciones en el precio (véase Nota 20).

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 favorable (desfavorable) en el capital contable por (\$1,437) y (\$96) (\$11,760) y (\$1,492) en 2022), 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 con las políticas establecidas por la administración la cual cuenta con controles para asegurar su cumplimiento.

Durante 2023 y 2022, el 49.25% y 42.24%, respectivamente, de las ventas de la Compañía correspondieron a operaciones de contado y un 28.27% y 28.50% de las ventas netas de 2023 y 2022, 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, Argentina 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 Bebidas 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 2023 y 2022, son:

	Menos de un año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre 2023					
Deuda circulante y no circulante	\$ 7,187,521	\$ 13,120,265	\$ 12,019,029	\$ 17,094,673	\$ 49,421,488
Proveedores, partes relacionadas, instrumentos financieros					
derivados y acreedores diversos	18,121,281	-	-	-	18,121,281
Pasivo por arrendamiento					
circulante y no circulante	574,665	937,629	765,427	393,057	2,670,778
	<u>\$ 25,883,467</u>	<u>\$ 14,057,894</u>	<u>\$ 12,784,456</u>	<u>\$ 17,487,730</u>	<u>\$ 70,213,547</u>
	Menos de un año	De 1 a 3 años	De 3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Al 31 de diciembre 2022					
Deuda circulante y no circulante	\$ 4,458,566	\$ 16,924,254	\$ 9,551,573	\$ 20,496,958	\$ 51,431,351
Proveedores, partes relacionadas, instrumentos financieros					
derivados y acreedores diversos	19,323,222	-	-	-	19,323,222
Pasivo por arrendamiento					
circulante y no circulante	660,738	947,736	758,212	385,074	2,751,760
	<u>\$ 24,442,526</u>	<u>\$ 17,871,990</u>	<u>\$ 10,309,785</u>	<u>\$ 20,882,032</u>	<u>\$ 73,506,333</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 la deuda neta entre la UAFIDA al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue como se muestra a continuación:

	2023	2022
Deuda total (Nota 14)	\$ 34,736,302	\$ 39,402,159
Menos: efectivo y equivalentes (Nota 7)	(20,383,221)	(25,929,269)
Deuda neta	<u>\$ 14,353,081</u>	<u>\$ 13,472,890</u>
UAFIDA (Nota 6)	<u>\$ 35,885,986</u>	<u>\$ 34,816,926</u>
Razón de deuda neta	<u>0.40</u>	<u>0.39</u>

El índice resultante del cálculo de estas razones financieras se encuentra dentro de los parámetros de cumplimiento de la Compañía.

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.

28.

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 ha determinado que mantiene 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.

Asimismo, la administración también ha evaluado la clasificación de la inversión que la Compañía mantiene en Petstar, S.A.P.I. de C.V., debido a que, desde el 2 de octubre de 2023 mantiene una participación accionaria mayor al 50% (anteriormente era de 49.90%) y ha determinado que mantiene influencia significativa pero no mantiene el control sobre la misma aún con su representación en el Consejo de Administración, lo anterior, de acuerdo con los 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 AC Bebidas 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 Bebidas 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).

30.

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 en Perú. Desde la perspectiva del producto, la Dirección considera de manera separada las bebidas 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.

La Compañía evalúa el desempeño de cada uno de los segmentos operativos con base en la utilidad antes del resultado financiero neto, impuestos, depreciación y 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 2023						
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	Eliminaciones	Total
Estado de resultados:							
Ventas por segmentos	\$ 94,440,245	\$ 5,818,546	\$ 11,761,869	\$ 17,340,080	\$ 74,126,196	\$ -	\$ 203,486,936
Ventas con clientes externos	\$ 94,440,245	\$ 5,818,546	\$ 11,761,869	\$ 17,340,080	\$ 74,126,196	\$ -	\$ 203,486,936
Utilidad de operación	\$ 15,192,380	\$ 50,949	\$ 1,094,557	\$ 3,114,393	\$ 9,395,512	\$ -	\$ 28,847,791
Flujo operativo ⁽¹⁾	\$ 17,737,406	\$ 520,770	\$ 2,034,312	\$ 4,131,212	\$ 11,462,286	\$ -	\$ 35,885,986
(Gastos) Ingresos no recurrentes	\$ (802,859)	\$ 81,460	\$ 13,108	\$ 6,378	\$ 263,299	\$ -	\$ (438,614)
Depreciación y amortización	\$ 3,347,885	\$ 388,361	\$ 926,647	\$ 1,010,441	\$ 1,803,475	\$ -	\$ 7,476,809
Ingresos financieros	\$ 2,360,686	\$ 24,923	\$ 66,162	\$ 1,069,974	\$ 903,758	\$ -	\$ 4,425,503
Gastos financieros	\$ 4,852,421	\$ 225,552	\$ 211,220	\$ 1,058,250	\$ 660,993	\$ -	\$ 7,008,436
Participación en utilidades netas de asociadas	\$ 185,700	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 25,898	\$ -	\$ 211,598
Utilidad antes de impuestos	\$ 12,886,346	\$ (149,680)	\$ 949,499	\$ 3,126,117	\$ 9,664,174	\$ -	\$ 26,476,456
Estado de situación financiera:							
Activos totales	\$ 64,034,485	\$ 6,484,026	\$ 19,114,989	\$ 34,478,078	\$ 93,451,647	\$ (1,528,024)	\$ 216,035,201
Inversión en asociadas ⁽²⁾	\$ 7,785,336	\$ 212,552	\$ -	\$ -	\$ 641,410	\$ -	\$ 8,639,298
Pasivos totales	\$ 58,632,341	\$ 1,057,525	\$ 4,898,812	\$ 9,860,128	\$ 30,771,277	\$ (16,822,288)	\$ 88,397,795
Inversión en activos fijos (Capex) ⁽³⁾	\$ 6,479,320	\$ 729,722	\$ 1,011,365	\$ 994,719	\$ 1,755,553	\$ -	\$ 10,970,679

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

A continuación, se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

	Al 31 de diciembre de 2022						
	México	Argentina	Ecuador	Perú	Estados Unidos	Eliminaciones	Total
Estado de resultados:							
Ventas por segmentos	\$ 84,107,758	\$ 10,130,264	\$ 12,286,912	\$ 16,270,489	\$ 75,107,034	\$ -	\$ 197,902,457
Ventas con clientes externos	\$ 84,107,758	\$ 10,130,264	\$ 12,286,912	\$ 16,270,489	\$ 75,107,034	\$ -	\$ 197,902,457
Utilidad de operación	\$ 13,188,690	\$ 1,142,199	\$ 1,026,940	\$ 2,551,634	\$ 8,731,206	\$ -	\$ 26,640,669
Flujo operativo ⁽¹⁾	\$ 16,232,528	\$ 1,814,941	\$ 2,051,172	\$ 3,693,227	\$ 11,025,058	\$ -	\$ 34,816,926
(Gastos) Ingresos no recurrentes	\$ (2,992)	\$ 14,888	\$ 5,560	\$ 27,881	\$ (30,169)	\$ -	\$ 15,168
Depreciación y amortización	\$ 3,046,830	\$ 657,854	\$ 1,018,672	\$ 1,113,712	\$ 2,324,021	\$ -	\$ 8,161,089
Ingresos financieros	\$ 2,199,080	\$ (166,901)	\$ 32,088	\$ 1,011,665	\$ 289,967	\$ -	\$ 3,365,899
Gastos financieros	\$ 3,951,576	\$ 222,007	\$ 166,525	\$ 1,150,362	\$ 694,379	\$ -	\$ 6,184,849
Participación en utilidades netas de asociadas	\$ 471,191	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 7,366	\$ -	\$ 478,557
Utilidad antes de impuestos	\$ 11,907,386	\$ 753,291	\$ 892,502	\$ 2,412,938	\$ 8,334,159	\$ -	\$ 24,300,276
Estado de situación financiera:							
Activos totales	\$ 58,848,729	\$ 12,131,807	\$ 21,631,464	\$ 37,918,919	\$ 101,756,567	\$ (1,914,041)	\$ 230,373,445
Inversión en asociadas ⁽²⁾	\$ 6,337,301	\$ 461,297	\$ -	\$ -	\$ 658,659	\$ -	\$ 7,457,257
Pasivos totales	\$ 44,161,485	\$ 2,220,420	\$ 5,837,293	\$ 11,477,644	\$ 35,480,129	\$ (2,500,806)	\$ 96,676,165
Inversión en activos fijos (Capex) ⁽³⁾	\$ 4,918,161	\$ 569,308	\$ 1,028,904	\$ 886,364	\$ 1,693,464	\$ -	\$ 9,096,201

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

32.

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 2023			
	Ventas con clientes	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 94,440,245	\$ 24,865,255	\$ 6,762,252	\$ 2,117,928
Estados Unidos	74,126,196	16,217,082	17,505,873	24,470,120
Perú	17,340,080	11,512,750	8,278,664	10,016,900
Ecuador	11,761,869	5,660,205	9,231,552	1,386,250
Argentina	5,818,546	1,974,096	1,884,240	443,462
Total	\$ 203,486,936	\$ 60,229,388	\$ 43,662,581	\$ 38,434,660

	Al 31 de diciembre de 2022			
	Ventas con clientes	Propiedades, planta y equipo	Crédito mercantil	Activos intangibles
México	\$ 84,107,758	\$ 21,668,871	\$ 6,762,252	\$ 2,318,987
Estados Unidos	75,107,034	19,033,824	20,063,336	28,136,836
Perú	16,270,489	12,933,990	9,242,438	11,103,858
Ecuador	12,286,912	6,173,824	10,580,207	1,589,125
Argentina	10,130,264	3,451,822	3,091,901	781,614
Total	\$ 197,902,457	\$ 63,262,331	\$ 49,740,134	\$ 43,930,420

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 ninguno de los clientes de AC Bebidas 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:

	2023	2022
Efectivo en caja	\$ 93,531	\$ 92,410
Depósitos bancarios a corto plazo	4,442,529	5,315,250
Inversiones de corto plazo (menores a tres meses)	15,847,161	20,521,609
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 20,383,221	\$ 25,929,269

8. Clientes y otras cuentas por cobrar, neto

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

	2023	2022
Clientes	\$ 11,355,179	\$ 10,264,858
Estimación de deterioro de clientes	(190,673)	(283,094)
Clientes, neto	11,164,506	9,981,764
Impuesto sobre la renta y otros	2,816,960	2,548,303
Documentos y otras cuentas por cobrar	819,315	716,660
Deudores diversos	1,130,811	1,000,593
	<u>\$ 15,931,592</u>	<u>\$ 14,247,320</u>

Las cuentas por cobrar están denominadas en las siguientes monedas:

	2023	2022
Dólares estadounidenses	\$ 6,968,855	\$ 6,568,188
Pesos mexicanos	7,120,615	6,335,077
Soles peruanos	1,317,301	670,196
Pesos argentinos	524,821	673,859
	<u>\$ 15,931,592</u>	<u>\$ 14,247,320</u>

Deterioro de clientes

Los clientes, documentos y otras cuentas por cobrar 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 2023 o 31 de diciembre de 2022, 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.

34.

Sobre esta base, la estimación para deterioro de clientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023								
Tasa promedio de pérdida esperada		0.65%	0.77%	12.79%	12.72%	1.00%	63.97%	-
Importe bruto en libros de cuentas por cobrar	\$ 110,025	\$ 9,575,459	\$ 1,279,069	\$ 106,075	\$ 52,193	\$ 77,284	\$ 155,074	\$ 11,355,179
Estimación de deterioro de clientes	\$ -	\$ (123,012)	\$ (9,641)	\$ (1,099)	\$ (182)	\$ (2,470)	\$ (54,269)	\$ (190,673)
Al 31 de diciembre de 2022								
Tasa promedio de pérdida esperada	-	1.35%	1.36%	1.36%	1.31%	1.00%	69.74%	-
Importe bruto en libros de cuentas por cobrar	\$ 53,051	\$ 8,821,563	\$ 940,766	\$ 101,792	\$ 76,771	\$ 71,567	\$ 199,348	\$ 10,264,858
Estimación de deterioro de clientes	\$ -	\$ (89,026)	\$ (15,631)	\$ (2,187)	\$ (1,066)	\$ (4,848)	\$ (170,336)	\$ (283,094)

Los saldos finales de las estimaciones para deterioro de clientes de las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ajustan a las estimaciones para pérdidas iniciales de la siguiente manera:

	2023	2022
Estimación de pérdidas al 1 de enero	\$ 283,094	\$ 322,777
Aumento de la estimación para deterioro de clientes reconocida en resultados durante el año	35,855	11,072
Cuentas por cobrar canceladas durante el año como incobrables	(18,913)	(44,366)
Cantidad no utilizada revertida	(109,363)	(6,389)
Estimación de pérdidas al 31 de diciembre	\$ 190,673	\$ 283,094

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:

	2023	2022
Materias primas	\$ 3,476,452	\$ 4,118,612
Productos terminados	4,492,682	4,427,157
Materiales y refacciones	1,734,484	1,974,553
Productos en proceso	71,260	62,785
	<u>\$ 9,774,878</u>	<u>\$ 10,583,107</u>

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se reconocieron en resultados \$99,382,729 y \$98,148,858, respectivamente, correspondiente a inventarios consumidos (incluye \$19,613 y \$9,865, respectivamente, correspondiente al incremento en la estimación de deterioro del inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto).

10. Inversión en acciones de asociadas

Las inversiones en acciones de asociadas se integran como sigue:

	2023	2022
Saldo inicial	\$ 7,457,257	\$ 6,799,417
Adiciones	1,293,836	90,446
Efecto de la NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	164,349	227,874
Bajas	-	(151)
Dividendos cobrados	(106,809)	(29,338)
Participación en los resultados de asociadas	305,773	577,619
Participación en otros resultados integrales de asociadas	(475,108)	(208,610)
Saldo final	<u>\$ 8,639,298</u>	<u>\$ 7,457,257</u>

A continuación, se presentan las asociadas de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las cuales, a juicio de la Administración, se consideran materiales debido primordialmente a que se relacionan con la actividad principal de 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. 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).

Los movimientos para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, se analizan como sigue:

	<u>País de constitución</u>	<u>Naturaleza</u>	<u>Método de valuación</u>	<u>Saldo</u>	<u>Ganancia (pérdida)</u>	<u>Tenencia accionaria</u>
Al 31 de diciembre de 2023						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (PIASA) ⁽¹⁾	México	Asociada	Método de participación	\$ 4,106,723	\$ 270,630	49.1849%
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. (JDV) ⁽²⁾	México	Asociada	Método de participación	1,478,809	47,483	14.7863%
Petstar, S.A. P. I. de C.V. (PETSTAR) ⁽³⁾	México	Asociada	Método de participación	1,430,079	(84,930)	59.3500%
Al 31 de diciembre de 2022						
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (PIASA) ⁽¹⁾	México	Asociada	Método de participación	\$ 3,934,943	\$ 456,629	49.1849%
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. (JDV) ⁽²⁾	México	Asociada	Método de participación	1,134,944	48,635	14.4600%
Petstar, S.A. P. I. de C.V. (PETSTAR) ⁽³⁾	México	Asociada	Método de participación	575,878	14,564	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 (Polietileno Tereftalato) y su conversión en resina grado alimenticio y venta principalmente, pero no exclusivamente a sus accionistas.

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

Los cuadros siguientes incluyen información financiera resumida por aquellas asociadas que se consideran materiales para AC Bebidas.

	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Estado de situación financiera resumido						
Activos circulantes	\$ 2,627,080	\$ 2,421,014	\$ 9,010,291	\$ 8,461,265	\$ 1,060,515	\$ 689,425
Activos no circulantes	8,627,746	8,481,214	10,196,169	8,558,654	2,281,461	1,407,231
Pasivos circulantes	1,797,592	2,047,140	7,154,542	6,485,779	829,913	854,342
Pasivos no circulantes	1,107,674	854,780	2,050,708	2,685,290	102,494	88,249
Capital contable	\$ 8,349,560	\$ 8,000,308	\$ 10,001,210	\$ 7,848,850	\$ 2,409,569	\$ 1,154,065
Reconciliación de los saldos en libros:						
Saldo inicial	\$ 8,000,308	\$ 7,068,485	\$ 7,848,850	\$ 7,566,495	\$ 1,154,065	\$ 949,104
Aumento de capital	-	-	2,128,468	7,012	1,661,433	179,223
Dividendos	(217,158)	-	-	-	-	-
Resultado del año	550,231	928,393	321,130	336,341	(143,100)	29,187
Otros resultados integrales	16,179	3,430	(297,238)	(60,998)	(262,829)	(3,449)
Saldo final	8,349,560	8,000,308	10,001,210	7,848,850	2,409,569	1,154,065
% de tenencia	49.1849%	49.1849%	14.7863%	14.4600%	59.3500%	49.9000%
Saldo en libros	\$ 4,106,723	\$ 3,934,943	\$ 1,478,809	\$ 1,134,944	\$ 1,430,079	\$ 575,878
Estado resumido de resultados integrales						
Ingresos	\$ 10,843,464	\$ 11,222,126	\$ 28,448,270	\$ 24,951,288	\$ 2,219,823	\$ 2,711,934
Resultado del año	\$ 550,231	\$ 928,393	\$ 321,130	\$ 336,341	\$ (143,100)	\$ 29,187
Otra utilidad integral	16,179	3,430	(297,238)	(60,998)	(262,829)	(3,449)
Total resultado integral	\$ 566,410	\$ 931,823	\$ 23,892	\$ 275,343	\$ (405,929)	\$ 25,738

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

	2023	2022
Saldo agregado de entidades individualmente no materiales	\$ 1,623,687	\$ 1,811,492
Montos aumentados de la participación de AC Bebidas por:		
Utilidad del ejercicio y total de resultados integrales de otras asociadas	\$ 72,590	\$ 57,791

Ninguna de las compañías asociadas tiene listadas sus acciones públicamente, por lo tanto, no existen precios de mercado publicados. No se tienen pasivos contingentes relacionados con el interés de la Compañía en sus asociadas.

11. Propiedades, planta y equipo

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se analizan como sigue:

	Activos depreciables							Activos no depreciables			
	Edificios	Maquinaria y equipo	Equipo de transporte	Refrigeradores y equipo de venta	Envases retornables y caja de reparto	Equipo de cómputo	Mobiliario y otros	Subtotal	Terrenos	Inversiones en proceso	Total
Al 31 de diciembre de 2023											
Saldos iniciales al 1 de enero de 2023	\$ 13,475,995	\$ 14,472,201	\$ 5,022,103	\$ 7,208,489	\$ 3,427,949	\$ 697,479	\$ 457,069	\$ 44,761,285	\$ 15,274,572	\$ 3,226,474	\$ 63,262,331
Efecto de NIC 39 (economía hiperinflacionaria)	291,450	597,768	10,089	116,240	285,874	7,072	25,998	1,334,491	109,578	7	1,444,076
Efecto de conversión	(1,787,614)	(2,287,471)	(319,905)	(718,412)	(843,102)	(63,374)	(71,142)	(6,091,020)	(1,510,858)	(185,541)	(7,787,419)
Adiciones	99,448	491,264	1,253,661	1,557,425	2,598,449	239,532	41,533	6,281,312	55,801	4,633,566	10,970,679
Transferencias	24,987	918,912	532,672	159,380	-	38,195	65,037	1,739,183	5,134	(1,744,317)	-
Disposiciones	(6,631)	(497,568)	(23,412)	(157,062)	(366,965)	(1,401)	(5,762)	(1,058,801)	(32,280)	(20,807)	(1,111,888)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(588,087)	(1,589,007)	(944,892)	(1,517,877)	(1,518,999)	(303,490)	(86,039)	(6,548,391)	-	-	(6,548,391)
Saldos finales	\$ 11,509,548	\$ 12,106,099	\$ 5,530,316	\$ 6,648,183	\$ 3,583,206	\$ 614,013	\$ 426,694	\$ 40,418,059	\$ 13,901,947	\$ 5,909,382	\$ 60,229,388
Al 31 de diciembre de 2023											
Costo	\$ 18,536,429	\$ 30,462,740	\$ 13,414,282	\$ 17,775,997	\$ 7,398,801	\$ 2,762,975	\$ 1,376,525	\$ 91,727,749	\$ 13,901,947	\$ 5,909,382	\$ 111,539,078
Depreciación acumulada	(7,026,881)	(18,356,641)	(7,883,966)	(11,127,814)	(3,815,595)	(2,148,962)	(949,831)	(51,309,690)	-	-	(51,309,690)
Saldos finales	\$ 11,509,548	\$ 12,106,099	\$ 5,530,316	\$ 6,648,183	\$ 3,583,206	\$ 614,013	\$ 426,694	\$ 40,418,059	\$ 13,901,947	\$ 5,909,382	\$ 60,229,388
Al 31 de diciembre de 2022											
Saldos iniciales al 1 de enero de 2022	\$ 14,116,457	\$ 15,462,987	\$ 4,380,317	\$ 7,605,198	\$ 2,880,485	\$ 516,089	\$ 521,905	\$ 45,483,438	\$ 15,607,952	\$ 2,708,810	\$ 63,800,200
Efecto de NIC 39 (economía hiperinflacionaria)	349,881	655,997	1,776	74,607	169,712	2,580	9,625	1,264,178	143,828	9	1,408,015
Efecto de conversión	(722,569)	(915,880)	(113,138)	(234,689)	(169,154)	(10,999)	(54,492)	(2,220,921)	(537,184)	(107,595)	(2,865,700)
Adiciones	146,836	460,424	1,075,723	1,777,429	2,404,717	243,756	80,642	6,189,527	55,518	2,851,156	9,096,201
Transferencias	254,238	703,768	749,276	56,940	-	268,902	13,113	2,046,237	24,279	(2,070,516)	-
Disposiciones	(19,170)	(64,988)	(60,091)	(213,471)	(393,904)	(5,273)	(13,300)	(770,197)	(19,821)	(155,390)	(945,408)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(649,678)	(1,830,107)	(1,011,760)	(1,857,525)	(1,463,907)	(317,576)	(100,424)	(7,230,977)	-	-	(7,230,977)
Saldos finales	\$ 13,475,995	\$ 14,472,201	\$ 5,022,103	\$ 7,208,489	\$ 3,427,949	\$ 697,479	\$ 457,069	\$ 44,761,285	\$ 15,274,572	\$ 3,226,474	\$ 63,262,331
Al 31 de diciembre de 2022											
Costo	\$ 20,772,158	\$ 33,306,310	\$ 12,841,649	\$ 19,641,398	\$ 7,798,889	\$ 2,754,059	\$ 1,729,181	\$ 98,843,644	\$ 15,274,572	\$ 3,226,474	\$ 117,344,690
Depreciación acumulada	(7,296,163)	(18,834,109)	(7,819,546)	(12,432,909)	(4,370,940)	(2,056,580)	(1,272,112)	(54,082,359)	-	-	(54,082,359)
Saldos finales	\$ 13,475,995	\$ 14,472,201	\$ 5,022,103	\$ 7,208,489	\$ 3,427,949	\$ 697,479	\$ 457,069	\$ 44,761,285	\$ 15,274,572	\$ 3,226,474	\$ 63,262,331

Del gasto por depreciación del año 2023 por \$6,548,391 (\$7,230,977 en 2022), \$1,977,113 (\$2,383,631 en 2022) fueron registrados en el costo de ventas, \$4,140,399 (\$4,355,395 en 2022) en gastos de venta y \$430,879 (\$491,951 en 2022) en gastos de administración, respectivamente.

Las inversiones en proceso al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 2023 y 2022 se analizan como sigue:

	Activos intangibles adquiridos			Licencias para uso de software	Otros	Total
	Crédito mercantil	Contrato embotellador	Marcas			
Saldos iniciales al 1 de enero de 2023	\$ 49,740,134	\$ 39,121,420	\$ 780,489	\$ 414,150	\$ 3,614,361	\$ 93,670,554
Efecto NIC 29 (economía hiperinflacionaria)	1,305,222	293,515	-	-	1,481	1,600,218
Efecto de conversión	(7,382,775)	(5,265,536)	(99,487)	(48,065)	(176,573)	(12,972,436)
Adiciones	-	-	-	-	124,444	124,444
Disposiciones	-	-	-	-	(4,107)	(4,107)
Cargos por amortización reconocidos en el año	-	-	-	(86,374)	(235,058)	(321,432)
Saldos finales	\$ 43,662,581	\$ 34,149,399	\$ 681,002	\$ 279,711	\$ 3,324,548	\$ 82,097,241
Al 31 de diciembre de 2023						
Costo atribuido	\$ 43,662,581	\$ 34,149,399	\$ 681,002	\$ 851,643	\$ 5,446,336	\$ 84,790,961
Amortización acumulada	-	-	-	(571,932)	(2,121,788)	(2,693,720)
Saldos finales	\$ 43,662,581	\$ 34,149,399	\$ 681,002	\$ 279,711	\$ 3,324,548	\$ 82,097,241

	Activos intangibles adquiridos			Licencias para uso de software	Otros	Total
	Crédito mercantil	Contrato embotellador	Marcas			
Saldos iniciales al 1 de enero de 2022	\$ 51,698,032	\$ 40,834,631	\$ 827,016	\$ 532,391	\$ 3,802,470	\$ 97,694,540
Efecto NIC 29 (economía hiperinflacionaria)	1,651,446	385,259	-	-	(455)	2,036,250
Efecto de conversión	(3,609,344)	(2,098,470)	(46,527)	(22,038)	(50,151)	(5,826,530)
Adiciones	-	-	-	2,452	155,559	158,011
Disposiciones	-	-	-	(1,191)	(50,034)	(51,225)
Cargos por amortización reconocidos en el año	-	-	-	(97,464)	(243,028)	(340,492)
Saldos finales	\$ 49,740,134	\$ 39,121,420	\$ 780,489	\$ 414,150	\$ 3,614,361	\$ 93,670,554
Al 31 de diciembre de 2022						
Costo atribuido	\$ 49,740,134	\$ 39,121,420	\$ 780,489	\$ 939,038	\$ 5,792,377	\$ 96,373,458
Amortización acumulada	-	-	-	(524,888)	(2,178,016)	(2,702,904)
Saldos finales	\$ 49,740,134	\$ 39,121,420	\$ 780,489	\$ 414,150	\$ 3,614,361	\$ 93,670,554

40.

Del gasto por amortización del año 2023 por \$321,432 (\$340,492 en 2022), \$12,204 (\$11,958 en 2022) fueron registrados en el costo de ventas, \$57,678 (\$59,186 en 2022) en gastos de venta y \$251,550 (\$269,348 en 2022) 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.

El valor en libros del crédito mercantil y del contrato embotellador asignado a las distintas UGE o grupo de estas son los siguientes:

	2023	2022
Unidad generadora de efectivo:		
Bebidas Estados Unidos	\$ 41,340,912	\$ 47,380,476
Bebidas Perú	18,153,457	20,266,820
Bebidas México	6,762,252	6,762,252
Bebidas Ecuador	7,812,157	8,953,449
Bebidas Argentina	2,323,806	3,871,799
Toni	1,419,396	1,626,758
	<u>\$ 77,811,980</u>	<u>\$ 88,861,554</u>

Al 31 diciembre de 2023, y en 2022, la estimación del valor de recuperación de las UGEs identificadas se realizó a través del valor en uso descontando los flujos futuros de efectivo generados por el uso continuo de las UGEs utilizando entre otros, los siguientes supuestos claves:

	Rango entre UGEs			
	2023		2022	
Tasa de crecimiento en volumen	0.5%	5.0%	0.3%	7.3%
Tasa de crecimiento de ingresos ⁽¹⁾	3.2%	67.6%	3.4%	38.0%
Margen operativo (como % de ingresos)	5.6%	20.3%	6.6%	20.0%
Otros costos operativos (como % de ingreso)	5.2%	20.9%	6.2%	20.4%
Capex anual (como % de ingresos)	1.8%	11.3%	2.0%	10.8%

⁽¹⁾ Incluye los efectos de hiperinflación.

Las tasas de descuento promedio por país para la prueba de deterioro al 31 de diciembre de 2023 y 2022 son las siguientes:

	2023	2022
Estados Unidos	7.1%	6.4%
Perú	8.5%	7.2%
Ecuador	14.8%	14.6%
México	9.1%	9.1%
Argentina	21.7%	14.9%

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

- 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 Bebidas 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 Bebidas.
- 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. Asimismo, se basa en la experiencia histórica de la administración y los planes de reemplazo de maquinaria y equipo conforme se requiere de acuerdo con el sistema Coca-Cola. No se asumen ingresos incrementables o reducciones de costos en el modelo de valor en uso como resultado de estas inversiones.

42.

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	
	2023	2022
Unidad generadora de efectivo:		
Bebidas México	675%	621%
Bebidas Estados Unidos	115%	100%
Bebidas Perú	90%	77%
Bebidas Argentina ⁽¹⁾	1852%	870%
Bebidas Ecuador	45%	29%
Toni	4%	10%

⁽¹⁾ Incluye los efectos de hiperinflación.

Sensibilidad a cambios en supuestos

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.

Al 31 de diciembre de 2023, la Compañía realizó una sensibilidad del cálculo del deterioro, tomando en cuenta un cambio adverso en la tasa de descuento después de impuestos, de acuerdo con la prima de riesgo país, utilizando para cada país la desviación relacionada entre capital y títulos públicos, un cambio adverso en la perpetuidad de los flujos futuros en 50 puntos base y una sensibilidad adicional al volumen de 100 puntos base.

Después de modelar y valorizar las diferentes UGE's en el proceso anual de deterioro que la compañía lleva a cabo, es posible concluir que, como resultado de las pruebas realizadas al 31 de diciembre de 2023, no se identificaron indicios de deterioros en ninguna de las UGE antes enumerada, asumiendo proyecciones de márgenes EBITDA conservadores y en línea con la historia de los mercados. Es así que pese al deterioro de las condiciones macroeconómicas experimentadas por las economías de los países en que se opera, la prueba de deterioro arrojó valores de recuperación superiores a los valores libros de los activos, inclusive para los cálculos de sensibilidad a los cuales fue estresado el modelo para las tasas de descuento después de impuestos y tasas de crecimiento en volumen, variables mencionadas anteriormente, por lo que 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 2023 y 2022.

13. Arrendamientos

Esta nota proporciona información para arrendamientos donde la Compañía es un arrendatario.

a) Importes reconocidos en los estados consolidados de situación financiera

Los estados consolidados de situación financiera muestran los siguientes importes relativos a arrendamientos:

	2023	2022
Activos por derecho de uso:		
Edificios	\$ 2,227,835	\$ 2,312,214
Equipo de transporte	138,352	125,812
Maquinaria y equipo	276,743	324,162
Terrenos	722,789	328,209
	<u>3,365,719</u>	<u>3,090,397</u>
Depreciación acumulada por derechos de uso	(1,227,921)	(887,437)
Activos por derechos de uso neto	<u>\$ 2,137,798</u>	<u>\$ 2,202,960</u>

Las adiciones al activo de derecho de uso durante 2023 y 2022 fueron \$555,512 y \$1,009,441, respectivamente.

	2023	2022
Pasivo por arrendamiento:		
Circulante	\$ 547,300	\$ 534,292
No circulante	1,691,514	1,733,637
	<u>\$ 2,238,814</u>	<u>\$ 2,267,929</u>

b) Importes reconocidos en los estados consolidados de resultados

Los estados consolidados de resultados muestran los siguientes importes relativos a los arrendamientos:

	2023	2022
Cargo por depreciación del activo de derecho de uso:		
Edificios	\$ 347,373	\$ 314,981
Equipo de transporte	124,471	129,663
Maquinaria y equipo	86,924	108,605
Terrenos	48,218	36,371
	<u>\$ 606,986</u>	<u>\$ 589,620</u>
Gastos por intereses (incluidos en el costo financiero) (Nota 24)	<u>\$ 169,851</u>	<u>\$ 154,468</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>\$ 282,757</u>	<u>\$ 242,389</u>

44.

El total flujo de efectivo para los arrendamientos en 2023 y 2022 fue \$731,211 y \$685,212, respectivamente.

14. Deuda

a) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la deuda se analiza como sigue:

	2023	2022
Certificados bursátiles y bonos	\$ 24,534,561	\$ 27,175,637
Scotiabank	4,477,906	4,736,928
Banamex	3,424,211	3,573,495
Bank of America, N.A.	996,531	1,141,684
Banco de Crédito del Perú	773,653	1,168,912
BBVA	200,000	-
Banco Internacional	168,935	241,456
Citibank	135,148	-
Banco Bolivariano	25,357	35,426
Santander	-	869,908
Banco Interamericano de Finanzas	-	305,247
International Finance Corp.	-	153,466
Total de deuda	34,736,302	39,402,159
Porción circulante de la deuda	(5,762,135)	(3,127,867)
Deuda no circulante	\$ 28,974,167	\$ 36,274,292

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

	País	Moneda	Tasa contractual	Tasa efectiva	Fecha de vencimientos	Periodicidad pago de interés		
							2023	2022
Bono privado a 12 años	E.U.	USD	3.49%	3.52%	28/12/2029	Semestral	\$ 6,742,223	\$ 7,725,162
Bono privado a 15 años	E.U.	USD	3.64%	3.66%	28/12/2032	Semestral	6,742,223	7,725,162
CEBUR ACBE 17	México	MXN	7.84%	7.95%	03/09/2027	Semestral	5,995,504	5,994,489
CEBUR ACBE 21 2V	México	MXN	6.75%	6.87%	02/05/2028	Semestral	2,995,108	2,994,170
CEBUR ACBE 21V	México	MXN	TIIE 28 + 0.070 %	7.32%	06/05/2025	Mensual	1,649,923	1,649,501
Bono privado	Perú	PEN	7.50%	7.64%	09/12/2026	Semestral	409,580	457,263
Certificados bursátiles y bonos							24,534,561	26,545,747
Banamex	México	MXN	TIIE 91 + 0.45%	12.14%	22/06/2027	Trimestral	1,524,607	1,824,290
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 + 0.45%	12.14%	22/06/2027	Trimestral	1,524,607	1,824,290
Scotiabank	Perú	PEN	3.57%	3.57%	19/03/2026	Trimestral	322,355	431,860
Scotiabank	Perú	PEN	3.57%	3.57%	19/03/2026	Trimestral	322,355	431,860
Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	3.57%	3.57%	19/03/2026	Trimestral	322,355	431,860
Banco de Crédito del Perú	Perú	PEN	3.57%	3.57%	19/03/2026	Trimestral	322,355	431,860
Banco Internacional	Ecuador	USD	ECTPASBCEN+ 2.75%	6.53%	07/04/2025	Mensual	85,472	192,680
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	ECTPASBCEN + 2.97%	7.33%	25/09/2025	Semestral	15,500	28,994
Banamex	México	MXN	TIIE 91 + 0.20%	11.29%	15/06/2024	Trimestral	-	1,599,690
Santander	México	MXN	TIIE 91 + 0.60%	11.56%	20/06/2024	Trimestral	-	289,950
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 + 0.50%	11.46%	20/06/2024	Trimestral	-	199,982
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 + 0.50%	11.46%	15/06/2024	Trimestral	-	199,970
Bank of America	Ecuador	USD	0.91%	0.66%	16/07/2024	Mensual	-	685,010
Bank of America	Ecuador	USD	2.75%	2.63%	16/07/2024	Mensual	-	456,673
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 + 0.20 %	9.76%	21/06/2024	Trimestral	-	699,576
Total de préstamos bancarios							4,439,606	9,728,545
Total							\$ 28,974,167	\$ 36,274,292

c) Al 31 de diciembre de 2023, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2025	2026	2027	2028 en adelante	Total
Certificados bursátiles y bonos	\$ 1,649,923	\$ 409,581	\$ 5,995,504	\$ 16,479,553	\$ 24,534,561
Préstamos bancarios	100,970	1,289,422	3,049,214	-	4,439,606
	<u>\$ 1,750,893</u>	<u>\$ 1,699,003</u>	<u>\$ 9,044,718</u>	<u>\$ 16,479,553</u>	<u>\$ 28,974,167</u>

Al 31 de diciembre de 2022, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2024	2025	2026	2027 en adelante	Total
Certificados bursátiles y bonos	\$ -	\$ 1,649,501	\$ 457,263	\$ 24,438,983	\$ 26,545,747
Préstamos bancarios	4,130,851	221,674	1,727,440	3,648,580	9,728,545
	<u>\$ 4,130,851</u>	<u>\$ 1,871,175</u>	<u>\$ 2,184,703</u>	<u>\$ 28,087,563</u>	<u>\$ 36,274,292</u>

d) A continuación, se presenta el análisis y movimientos de deuda neta por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023	2022
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 20,383,221	\$ 25,929,269
Deuda circulante	(5,762,135)	(3,127,867)
Deuda no circulante	(28,974,167)	(36,274,292)
Deuda neta	<u>\$ (14,353,081)</u>	<u>\$ (13,472,890)</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 20,383,221	\$ 25,929,269
Deuda a tasa fija	(24,828,833)	(24,895,330)
Deuda a tasa variable	(9,907,469)	(14,506,829)
Deuda neta	<u>\$ (14,353,081)</u>	<u>\$ (13,472,890)</u>

	Pasivos financieros			
	Corto plazo		Largo plazo	
	Obligaciones	Deuda financiera	Obligaciones	Deuda financiera
Deuda neta al 1 de enero de 2023	\$ (629,890)	\$ (2,497,977)	\$ (26,545,747)	\$ (9,728,545)
Flujo de efectivo de entrada	-	(1,562,486)	-	-
Flujo de efectivo de salida	603,291	-	-	3,157,032
Efecto de conversión	26,599	129,338	1,999,464	401,601
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	-	(1,831,010)	11,722	1,730,306
Deuda neta al 31 de diciembre de 2023	<u>\$ -</u>	<u>\$ (5,762,135)</u>	<u>\$ (24,534,561)</u>	<u>\$ (4,439,606)</u>

46.

	Pasivos financieros			
	Corto plazo		Largo plazo	
	Obligaciones	Deuda financiera	Obligaciones	Deuda financiera
Deuda neta al 1 de enero de 2022	\$ (2,359,203)	\$ (2,125,783)	\$ (28,457,412)	\$ (12,020,353)
Flujo de efectivo de entrada	-	(4,300,000)	(88,604)	-
Flujo de efectivo de salida	1,000,000	5,479,252	1,683,197	280,185
Efecto de conversión	-	26,392	1,974,400	28,384
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	729,313	(1,577,838)	(1,657,328)	1,983,239
Deuda neta al 31 de diciembre de 2022	\$ (629,890)	\$ (2,497,977)	\$ (26,545,747)	\$ (9,728,545)

e) Principales aspectos de la deuda:

Deudas significativas pactadas en 2023

AC Bebidas, S. de R.L. C.V. (Holding) en México suscribió un contrato de préstamo el 20 de junio de 2023 con Scotiabank Inverlat, S.A., por \$580,000 con un plazo de 12 meses a una tasa nominal de TIIE 28 días + 0.15 puntos porcentuales.

AC Bebidas, S. de R.L. C.V. (Holding) en México suscribió un contrato de préstamo el 20 de junio de 2023 con BBVA México, S.A., por \$400,000 con un plazo de 12 meses a una tasa nominal de TIIE 28 días + 0.19 puntos porcentuales.

Bebidas Mundiales, S. de R.L. de C.V. en México suscribió un contrato de préstamo el 15 de junio de 2023 con Scotiabank Inverlat, S.A., por \$400,000 con un plazo de 12 meses a una tasa nominal de TIIE 28 días + 0.15 puntos porcentuales.

Industrias Lácteas Toni, S.A. en Ecuador suscribió un contrato de préstamo el 31 de mayo de 2023 con Citibank, N.A. por \$270,296 (USD \$16,000), en la proporción que le corresponde a AC por \$135,148 (USD \$8,000), con un plazo de 12 meses a una tasa nominal de SOFR + 3.75 puntos porcentuales.

Deudas significativas pactadas en 2022

Distribuidora Arca Continental, S.A. de C.V., subsidiaria en México de AC Bebidas, S. de R.L C.V. en México suscribió dos contratos de préstamo el día 22 de marzo de 2022 uno de estos fue firmado con Scotiabank Inverlat, S.A. y el otro con Banco Nacional de México, S.A. por MXN \$2,050 millones cada uno, con un plazo de vencimiento de 63 meses a una tasa nominal de TIIE 91 días + 0.45 puntos porcentuales.

La deuda de las subsidiarias de Tonicorp con International Finance Corp. se encontraba garantizada con ciertos activos fijos de dichas subsidiarias, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2022 en la proporción que le corresponde a AC era de \$1,018,841. Al 15 de diciembre de 2023, esta deuda fue liquidada. Estas garantías fueron otorgadas derivado de la inversión en operación conjunta en Tonicorp. Estas garantías se encontraban 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 con 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 2023 y 2022 están basados en diversas tasas de descuento, los cuales se encuentran dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable.

Al 31 de diciembre de 2023, 2022 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.

48.

15. Otros pasivos

El rubro de otros pasivos, se integra como sigue:

	2023	2022
Circulante:		
Acreedores diversos ⁽¹⁾	\$ 1,480,082	\$ 1,427,101
Impuestos federales y estatales por pagar ⁽²⁾	2,069,278	2,670,911
Gastos acumulados por pagar ⁽³⁾	5,847,719	6,462,137
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	1,558,048	1,426,929
Gratificaciones	29,318	37,275
Provisión para juicios	1,461,117	1,663,756
Otros	18,256	11,708
Total otros pasivos circulantes	<u>\$ 12,463,818</u>	<u>\$ 13,699,817</u>
No circulante:		
Depósitos en garantía por envase	\$ 331,483	\$ 322,675
Provisión para juicios	221,806	51,446
Otros	1,000,209	840,143
Total otros pasivos no circulantes	<u>\$ 1,553,498</u>	<u>\$ 1,214,264</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2023, se incluyen los saldos por pagar con el Banco Bolivariano y Citibank relacionados a un programa para el pago de cuentas con proveedores a través de estas instituciones financieras.

(2) Las ventas en México, Ecuador y Perú de bebidas que contienen azúcares añadidos, así como cierta densidad calórica definida de acuerdo con 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.

(3) En México, el día 27 de diciembre de 2022, se publicó en el Diario Oficial de la Federación, la reforma a los artículos 76 y 78 de la Ley Federal del Trabajo ("LFT"), que incrementó el periodo de vacaciones para el personal. Derivado del análisis realizado, el pasivo por vacaciones (pagos por ausencias compensadas y el pago por prima vacacional correspondiente) con relación a dicho cambio, no tuvo efectos importantes ya que la política actual de la Compañía es similar al nuevo planteamiento de la ley.

Los movimientos de las provisiones para juicios son las siguientes:

	2023	2022
Saldo inicial	\$ 1,715,202	\$ 371,314
Cargo (crédito) a resultados:		
Provisiones adicionales	132,724	1,406,511
Provisiones utilizadas	(112,360)	(34,535)
Diferencias cambiarias	(52,643)	(28,088)
Saldo final	<u>\$ 1,682,923</u>	<u>\$ 1,715,202</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 y beneficios a largo plazo.

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	Beneficios a empleados a largo plazo	Total
2024	\$ 1,052,284	\$ 160,007	\$ 63,458	\$ 27,381	\$ 1,303,130
2025	1,110,021	160,059	68,327	27,948	1,366,355
2026	1,172,540	167,271	73,736	28,536	1,442,083
2027	1,229,830	170,842	79,797	29,192	1,509,661
2028	1,283,532	174,099	86,663	29,942	1,574,236
2029-2033	7,080,464	909,274	558,306	162,716	8,710,760

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 2023 y 2022, no existieron aportaciones netas.

En Estados Unidos, 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 beneficios a largo plazo (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.

50.

a) Saldos de pasivos por planes de pensiones:

	2023	2022
Beneficios de pensiones:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	\$ (5,208,831)	\$ (4,855,354)
Valor razonable de los activos del plan	1,228,173	1,131,979
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	<u>(3,980,658)</u>	<u>(3,723,375)</u>
Prima de antigüedad:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(1,229,336)	(1,129,441)
Valor razonable de los activos del plan	7,221	6,655
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	<u>(1,222,115)</u>	<u>(1,122,786)</u>
Gastos médicos mayores:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(1,290,811)	(1,160,811)
Valor razonable de los activos del plan	269,527	248,417
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	<u>(1,021,284)</u>	<u>(912,394)</u>
Beneficios a largo plazo:		
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(178,120)	(67,619)
Pasivo en los estados consolidados de situación financiera	<u>(178,120)</u>	<u>(67,619)</u>
Beneficios a empleados	<u>\$ (6,402,177)</u>	<u>\$ (5,826,174)</u>

b) Movimiento de la obligación por beneficios a empleados:

	2023	2022
Beneficios de pensiones:		
Al 1 de enero	\$ (4,855,354)	\$ (4,448,985)
Costo laboral	(201,338)	(222,831)
Costo de interés	(387,126)	(305,340)
Remediación por cambios en hipótesis	(151,376)	(190,642)
Beneficios pagados	326,323	267,371
Costo laboral por servicios pasados	(41,401)	29,375
Traspaso de personal	(7)	15,698
Reducciones	101,448	-
Al 31 de diciembre	<u>\$ (5,208,831)</u>	<u>\$ (4,855,354)</u>

	2023	2022
Prima de antigüedad:		
Al 1 de enero	\$ (1,129,441)	\$ (961,613)
Costo laboral	(69,056)	(60,023)
Costo de interés	(94,875)	(73,342)
Remediación por cambios en hipótesis	(32,753)	(102,982)
Beneficios pagados	96,789	68,519
Al 31 de diciembre	<u>\$ (1,229,336)</u>	<u>\$ (1,129,441)</u>
Gastos médicos mayores:		
Al 1 de enero	\$ (1,160,811)	\$ (1,131,218)
Costo de servicio circulante	(2,947)	(6,358)
Costo de interés, neto	(105,253)	(88,769)
Remediación por cambios en hipótesis	(47,378)	65,534
Beneficios pagados	25,578	-
Al 31 de diciembre	<u>\$ (1,290,811)</u>	<u>\$ (1,160,811)</u>
Beneficios a largo plazo:		
Al 1 de enero	\$ (67,619)	\$ (74,682)
Costo de servicio circulante	(13,989)	(6,437)
Costo de interés, neto	(7,099)	(1,896)
Remediación por cambios en hipótesis	(109,750)	11,550
Beneficios pagados	13,272	4,041
Costo laboral por servicios pasados	(2,853)	-
Transferencias de personal	(3)	-
Reducciones	9,921	(195)
Al 31 de diciembre	<u>\$ (178,120)</u>	<u>\$ (67,619)</u>

c) Movimientos en el valor razonable de los activos del plan:

	2023	2022
Al 1 de enero	\$ 1,387,051	\$ 1,473,425
Retorno de los activos del plan	117,215	-
Remediación por cambios en hipótesis	655	58,502
Beneficios pagados	-	(144,876)
Al 31 de diciembre	<u>\$ 1,504,921</u>	<u>\$ 1,387,051</u>

52.

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2023		2022	
Instrumentos de capital	\$ 105,344	7%	\$ 107,709	8%
Instrumentos de deuda	1,399,577	93%	1,279,342	92%
Total	<u>\$ 1,504,921</u>		<u>\$ 1,387,051</u>	

d) Montos reconocidos en los estados consolidados de resultados y resultados integrales:

	2023	2022
Beneficios de pensiones:		
Costo laboral	\$ 242,739	\$ 222,831
Costo de interés, neto	269,911	305,340
Remediciones y otros	(14,378)	9,315
Total incluido en costos de personal	<u>498,272</u>	<u>537,486</u>
Prima de antigüedad:		
Costo laboral	69,056	60,023
Costo de interés, neto	94,875	73,342
Total incluido en costos de personal	<u>163,931</u>	<u>133,365</u>
Gastos médicos mayores:		
Costo laboral	2,947	6,358
Costo de interés, neto	105,253	88,769
Total incluido en costos de personal	<u>108,200</u>	<u>95,127</u>
Beneficios a largo plazo:		
Costo laboral	16,842	6,437
Costo de interés, neto	7,099	1,896
Remediciones y otros	(1,241)	-
Total incluido en costos de personal	<u>22,700</u>	<u>8,333</u>
	<u>\$ 793,103</u>	<u>\$ 774,311</u>

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

	2023	2022
Costo de ventas (Nota 21 y 23)	\$ 49,772	\$ 55,137
Gastos de venta (Nota 21 y 23)	193,661	207,367
Gastos de administración (Nota 21 y 23)	72,532	42,460
Resultado financiero (Nota 24)	477,138	469,347
Total	<u>\$ 793,103</u>	<u>\$ 774,311</u>

	2023	2022
Ganancias actuariales - Hipótesis financieras	\$ (170,449)	\$ (756,170)
Pérdidas actuariales - Ajustes al salario mínimo	72,919	90,764
Pérdidas actuariales - Ajustes por experiencia	389,708	337,286
Pérdidas actuariales - Hipótesis demográficas y servicios pasados	48,424	590,887
Remediciones reconocidas en otro resultado integral del período	\$ 340,602	\$ 262,767

e) Supuestos actuariales y riesgos asociados:

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	2023	2022
Tasa de descuento pesos mexicanos	9.75%	9.50%
Tasa de descuento dólares estadounidenses	5.59%	5.45%
Tasa de inflación	5.00%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios	5.50%	5.00%
Incremento futuro de pensiones	5.50%	5.00%
Rendimiento esperado de activos del plan	7.00%	8.00%
Expectativa de vida	28.17 años	28.12 años

La sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a cambios en los supuestos principales al 31 de diciembre de 2023 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%	(6.54)%	7.60%
Tasa de crecimiento de salarios	1.00%	3.77%	(3.46)%
Incremento futuro de pensiones	1.00%	3.77%	(3.46)%

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.

54.

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.

17. Impuestos a la utilidad diferidos

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

	2023	2022
Impuesto diferido activo	\$ 3,451,395	\$ 3,303,558
Impuesto diferido pasivo	(12,343,599)	(14,196,027)
Impuesto diferido pasivo, neto	<u>\$ (8,892,204)</u>	<u>\$ (10,892,469)</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:

	2023	2022
Al 1 de enero	\$ (10,892,469)	\$ (12,030,328)
Crédito al estado consolidado de resultados	467,523	897,707
Impuesto a favor relacionado a componentes de otras partidas de la utilidad integral	146,259	147,280
Efecto de conversión	1,386,483	92,872
Al 31 de diciembre	<u>\$ (8,892,204)</u>	<u>\$ (10,892,469)</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	
	2023	2022
Beneficios a los empleados	\$ 1,963,240	\$ 1,729,499
Provisiones y PTU	1,488,155	1,574,059
Impuesto diferido activo	<u>3,451,395</u>	<u>3,303,558</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(4,292,865)	(4,907,398)
Activos intangibles	(8,007,969)	(9,221,685)
Pagos anticipados	(42,765)	(66,944)
Impuesto diferido pasivo	<u>(12,343,599)</u>	<u>(14,196,027)</u>
Pasivo por impuesto diferido	<u>\$ (8,892,204)</u>	<u>\$ (10,892,469)</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 2022	Reconocido en resultados	Reconocido en otro resultado integral	Efecto por conversión	Saldos al 31 de diciembre de 2023
Beneficios a los empleados	\$ 1,729,499	\$ 135,939	\$ 102,770	\$ (4,968)	\$ 1,963,240
Provisiones y PTU	1,574,059	99,470	43,489	(228,863)	1,488,155
	<u>3,303,558</u>	<u>235,409</u>	<u>146,259</u>	<u>(233,831)</u>	<u>3,451,395</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(4,907,398)	156,228	-	458,305	(4,292,865)
Activos intangibles	(9,221,685)	57,193	-	1,156,523	(8,007,969)
Gastos pagados por anticipado	(66,944)	18,693	-	5,486	(42,765)
	<u>(14,196,027)</u>	<u>232,114</u>	<u>-</u>	<u>1,620,314</u>	<u>(12,343,599)</u>
Pasivo por impuesto diferido	<u>\$ (10,892,469)</u>	<u>\$ 467,523</u>	<u>\$ 146,259</u>	<u>\$ 1,386,483</u>	<u>\$ (8,892,204)</u>

56.

	Saldos al 31 de diciembre de 2021	Reconocido en resultados	Reconocido en otro resultado integral	Efecto por conversión	Saldos al 31 de diciembre de 2022
Beneficios a los empleados	\$ 1,459,383	\$ 127,719	\$ 142,397	\$ -	\$ 1,729,499
Pérdidas fiscales por amortizar	1,346	(1,346)	-	-	-
Provisiones y PTU	1,223,150	346,026	4,883	-	1,574,059
	<u>2,683,879</u>	<u>472,399</u>	<u>147,280</u>	<u>-</u>	<u>3,303,558</u>
Propiedades, planta y equipo, neto	(4,294,465)	(641,687)	-	28,754	(4,907,398)
Activos intangibles	(10,302,942)	1,017,139	-	64,118	(9,221,685)
Gastos pagados por anticipado	(116,800)	49,856	-	-	(66,944)
	<u>(14,714,207)</u>	<u>425,308</u>	<u>-</u>	<u>92,872</u>	<u>(14,196,027)</u>
Pasivo por impuesto diferido	\$ (12,030,328)	\$ 897,707	\$ 147,280	\$ 92,872	\$ (10,892,469)

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.

Al 31 de diciembre de 2023, no se reconocieron activos por pérdidas fiscales por amortizar acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2023 la Compañía no ha reconocido impuestos diferidos pasivos estimados de aproximadamente \$6,569 millones (\$7,086 millones en 2022) 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 la asamblea de Socios, se autorizó el decreto y pago de dividendos en efectivo provenientes de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) como se muestra a continuación:

Fecha	Importe
25 de octubre de 2023	\$ 2,402,544
31 de marzo de 2023	4,861,643
Total 2023	<u>\$ 7,264,187</u>
25 de octubre de 2022	\$ 5,068,189
7 de abril de 2022	4,716,840
Total 2022	<u>\$ 9,785,029</u>

Dichos dividendos fueron pagados a sus tenedores en fecha inmediata posterior a su aprobación.

El número de partes sociales de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se integra como sigue:

Capital social suscrito (Número de partes sociales).

	Fijo	Variable	Total
Número de partes sociales Serie A	1,000	41,155,057	41,156,057
Numero de partes sociales Serie B	-	10,289,014	10,289,014
Total al 31 de diciembre de 2023 y 2022	1,000	51,444,071	51,445,071

El capital social de la Compañía está representado por las partes sociales Series A y B, nominativas, con expresión de valor nominal de un peso cada una, el capital variable es ilimitado y confieren los mismos derechos a sus tenedores.

El capital social de la Compañía es variable. El capital social mínimo fijo sin derecho a voto es la cantidad de \$1,000 integrado, suscrito y pagado. La parte variable del capital social es ilimitada.

Las partes sociales representativas del capital social estarán divididas en Serie "A" y Serie "B", salvo por lo dispuesto en los estatutos sociales, conferirán iguales derechos y obligaciones a sus titulares. Sin perjuicio de lo anterior, la Asamblea General de Socios podrá resolver la emisión de nuevas series con derechos y obligaciones distintos.

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 2023 y 2022, el monto de la reserva legal es de \$3,859,307 y \$3,024,619, respectivamente y se incluye en las utilidades retenidas.

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 2023. 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.

58.

En caso de reducción de capital, los procedimientos establecidos por la LISR establecen 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 2023 el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la Cuenta de capital de aportación (CUCA) ascendían a \$33,298,816 (*) y \$71,641,046, respectivamente.

(*) Proveniente de utilidades a 2013, \$338,350 y resto de años posteriores \$32,960,466.

19. Otros resultados integrales acumulados (ORI)

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el ORI se integra como sigue:

	Efecto de conversión de entidades extranjeras	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Reserva de cobertura de flujos de efectivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ (951,545)	\$ (1,531,429)	\$ 53,884	\$ (2,429,090)
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos	-	(340,602)	-	(340,602)
Efecto de impuestos diferidos	-	102,770	-	102,770
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo el método de participación	(277,016)	(33,743)	-	(310,759)
Efectos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(230,004)	(230,004)
Efecto de impuestos diferidos	-	-	43,489	43,489
Efecto de conversión de entidades extranjeras	(16,332,426)	-	-	(16,332,426)
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	24,137	-	-	24,137
Saldo al 31 de diciembre de 2023	\$ (17,536,850)	\$ (1,803,004)	\$ (132,631)	\$ (19,472,485)

	Efecto de conversión de entidades extranjeras	Remediación del pasivo por beneficios definidos	Reserva de cobertura de flujos de efectivo	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2021	\$ 3,488,424	\$ (1,396,404)	\$ 275,980	\$ 2,368,000
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos	-	(262,767)	-	(262,767)
Efecto de impuestos diferidos	-	142,397	-	142,397
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo el método de participación	(193,955)	(14,655)	-	(208,610)
Efectos de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(226,979)	(226,979)
Efecto de impuestos diferidos	-	-	4,883	4,883
Efecto de conversión de entidades extranjeras	(4,248,805)	-	-	(4,248,805)
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	2,791	-	-	2,791
Saldo al 31 de diciembre de 2022	\$ (951,545)	\$ (1,531,429)	\$ 53,884	\$ (2,429,090)

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 2023		
	Circulante	No circulante	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 20,383,221	\$ -	\$ 20,383,221
Activos financieros a costo amortizado:			
Cientes y otras cuentas por cobrar, neto	13,114,632	-	13,114,632
Partes relacionadas	11,745,666	-	11,745,666
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	87,798	4,327	92,125
	<u>\$ 45,331,317</u>	<u>\$ 4,327</u>	<u>\$ 45,335,644</u>
Pasivos financieros:			
Pasivos a costo amortizado:			
Deuda	\$ 5,762,135	\$ 28,974,167	\$ 34,736,302
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	17,729,143	-	17,729,143
Pasivos por arrendamientos	547,300	1,691,514	2,238,814
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ORI:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	392,138	53,771	445,909
	<u>\$ 24,430,716</u>	<u>\$ 30,719,452</u>	<u>\$ 55,150,168</u>
	Al 31 de diciembre de 2022		
	Circulante	No circulante	Total
Activos financieros:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 25,929,269	\$ -	\$ 25,929,269
Activos financieros a costo amortizado:			
Cientes y otras cuentas por cobrar, neto	11,699,017	-	11,699,017
Partes relacionadas	8,182,868	-	8,182,868
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	205,395	48,045	253,440
	<u>\$ 46,016,549</u>	<u>\$ 48,045</u>	<u>\$ 46,064,594</u>
Pasivos financieros:			
Pasivos a costo amortizado:			
Deuda	\$ 3,127,867	\$ 36,274,292	\$ 39,402,159
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	18,958,379	-	18,958,379
Pasivos por arrendamientos	534,292	1,733,637	2,267,929
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ORI:			
Instrumentos financieros derivados de cobertura ⁽¹⁾	364,843	-	364,843
	<u>\$ 22,985,381</u>	<u>\$ 38,007,929</u>	<u>\$ 60,993,310</u>

⁽¹⁾ Se encuentran en el nivel 2 de la jerarquía del valor razonable.

60.

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 2023	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos:		
Instrumentos financieros derivados	\$ 92,125	\$ 92,125
Pasivos:		
Instrumentos financieros derivados	\$ 445,909	\$ 445,909
Deuda no circulante	28,974,167	29,106,544
	Al 31 de diciembre de 2022	
	Valor en libros	Valor razonable
Activos:		
Instrumentos financieros derivados	\$ 253,440	\$ 253,440
Pasivos:		
Instrumentos financieros derivados	\$ 364,843	\$ 364,843
Deuda no circulante	36,274,292	36,383,520

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.

62.

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".

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023							
Valor del activo							
Subyacente							
Contrato	Importe del Nocional	Unidades	Precio promedio	Valor razonable	Vencimientos por año		
					2024	2025	2026 +
Swaps de azúcar	608,647	Dólar/Ton.	566 - 595	\$ (19,731)	\$ (21,092)	\$ -	\$ -
Swaps de azúcar	554,685	Dólar/Libras	0.19 - 0.21	(18,837)	(15,333)	(5,781)	806
Swaps de aluminio LME	1,690,925	Dólar/Tm.	2,166 - 2,501	30,777	31,989	-	-
Swaps de aluminio MWP	310,850	Dólar/Tm.	414 - 482	2,898	3,225	-	-
Swaps de diésel	266,017	Dólar/Gal.	2.27 - 2.39	(7,202)	(7,151)	-	-
Swaps de gas natural	9,549	Dólar/mmBTU	2.3 - 3.5	(2,148)	(2,183)	-	-
				<u>\$ (14,243)</u>	<u>\$ (10,545)</u>	<u>\$ (5,781)</u>	<u>\$ 806</u>

Al 31 de diciembre de 2022							
Valor del activo							
Subyacente							
Contrato	Importe del Nocional	Unidades	Precio promedio	Valor razonable	Vencimientos por año		
					2023	2024	2025 +
Swaps de azúcar	371,229	Dólar/Ton.	496-553	\$ 91,815	\$ 91,815	\$ -	\$ -
Swaps de azúcar	191,083	Dólar/Libras	0.18	51,047	51,047	-	-
Swaps de aluminio LME	2,048,272	Dólar/Tm.	2,350-2,458	(191,121)	(191,121)	-	-
Swaps de aluminio MWP	190,689	Dólar/Tm.	448-551	(45,219)	(45,219)	-	-
Swaps de diésel	323,789	Dólar/Gal.	2.75-3.20	7,474	7,474	-	-
				<u>\$ (86,004)</u>	<u>\$ (86,004)</u>	<u>\$ -</u>	<u>\$ -</u>

b) Posiciones en instrumentos financieros derivados de tipos de cambio con fines de cobertura:

Al 31 de diciembre de 2023							
Valor del activo							
subyacente							
Contrato	Importe del Nocional	Unidades	Rango de referencia	Valor razonable	Vencimientos por años		
					2024	2025	2026 +
Forwards de Tipo de cambio	2,301,323	Soles/Dólar	3.71	\$ (45,234)	\$ (45,537)	\$ -	\$ -
Forwards de Tipo de cambio	3,889,213	Pesos/Dólar	16.89	(304,181)	(264,348)	(60,448)	-
Swaps de tasa de interés	490,000	Tasa de interés	11.50%	9,873	10,200	-	-
				<u>\$ (339,542)</u>	<u>\$ (299,685)</u>	<u>\$ (60,448)</u>	<u>\$ -</u>

Al 31 de diciembre de 2022							
Valor del activo							
subyacente							
Contrato	Importe del Nocional	Unidades	Rango de referencia	Valor razonable	Vencimientos por años		
					2023	2024	2025 +
Forwards de Tipo de cambio	2,477,629	Soles/Dólar	3.81	\$ (14,280)	\$ (14,280)	\$ -	\$ -
Forwards de Tipo de cambio	3,655,962	Pesos/Dólar	19.36	(99,790)	(99,987)	197	-
Cross Currency Swap	629,249	Soles/Dólar	3.81	40,822	40,822	-	-
Swaps de tasa de interés	1,470,000	Tasa de interés	0.11	47,848	46,406	1,442	-
				<u>\$ (25,400)</u>	<u>\$ (27,039)</u>	<u>\$ 1,639</u>	<u>\$ -</u>

64.

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 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 en relación con los instrumentos financieros derivados contratados por la Compañía.

vi. Garantías

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía y sus subsidiarias han otorgado garantías a través de cartas de crédito emitidas por instituciones financieras relativas a las reclamaciones mencionadas en la Nota 26 por un importe de \$3,357,031 y \$2,326,038, respectivamente.

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 2023 y 2022 se integran como sigue:

	2023	2022
Materia prima y otros insumos ⁽¹⁾	\$ 99,382,729	\$ 98,148,858
Gastos de personal	29,788,844	29,161,256
Gastos variables de ventas	12,018,229	11,372,857
Honorarios profesionales	8,947,810	7,331,786
Depreciación (Notas 11 y 13)	7,155,377	7,820,597
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	5,391,288	4,731,660
Mantenimiento y conservación	4,736,325	4,396,727
Transportación y fletes	3,349,414	3,969,814
Primas de seguros	634,522	790,834
Impuestos ⁽²⁾	610,988	658,704
Suministros (luz, gas, electricidad, teléfono, etc.)	533,841	494,810
Gastos de viaje	516,448	459,575
Amortización (Nota 12)	321,432	340,492
Derrames, roturas y faltantes	376,455	337,290
Gastos por beneficios a los empleados (Notas 16 y 23)	315,965	304,964
Arrendamientos (Nota 13)	282,757	242,389
Consumo de materiales e insumos	104,126	90,927
Provisión por deterioro de clientes (Nota 8)	35,855	11,072
Otros gastos	1,688,911	1,862,633
Total	<u>\$ 176,191,316</u>	<u>\$ 172,527,245</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 ingresos, neto

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se integran como sigue:

	2023	2022
Indemnizaciones	\$ (116,572)	\$ (31,231)
Ingresos por aprovechamientos varios	2,219,578	1,375,114
Resultados de disposiciones o ventas de activos fijos	(652,281)	(321,603)
Utilidad por ventas de activos fijos	38,003	187,062
Otros	(30,732)	(42,947)
Total	<u>\$ 1,457,996</u>	<u>\$ 1,166,395</u>

66.

23. Gastos por beneficios a empleados

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se integran como sigue:

	2023	2022
Sueldos, salarios y prestaciones	\$ 26,192,756	\$ 25,824,162
Beneficios por terminación	101,343	102,121
Contribuciones de seguridad social	3,494,745	3,234,973
Beneficios a empleados (Nota 16 y 21)	315,965	304,964
Total	<u>\$ 30,104,809</u>	<u>\$ 29,466,220</u>

24. Ingresos y (gastos) financieros

Los ingresos y (gastos) financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 se integran como sigue:

	2023	2022
Ingresos financieros:		
Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo	\$ 1,798,654	\$ 1,428,929
Otros ingresos financieros	866,131	476,266
Ingresos financieros, excluyendo ganancia cambiaria	<u>2,664,785</u>	<u>1,905,195</u>
Ganancia por fluctuación cambiaria	2,459,725	2,394,405
Resultado por posición monetaria	(699,007)	(933,701)
Total de ingresos financieros	<u>\$ 4,425,503</u>	<u>\$ 3,365,899</u>
Gastos financieros:		
Intereses de certificados bursátiles	\$ (1,410,034)	\$ (1,488,551)
Intereses por préstamos bancarios	(1,175,472)	(1,043,284)
Intereses por arrendamientos bajo NIIF 16	(169,851)	(154,468)
Costo financiero (beneficios a empleados) (Nota 16)	(477,138)	(469,347)
Impuestos relacionados con actividades financieras	(52,708)	(109,464)
Otros gastos financieros	(291,104)	(277,091)
Gastos financieros, excluyendo pérdida cambiaria	<u>(3,576,307)</u>	<u>(3,542,205)</u>
Pérdida por fluctuación cambiaria	(3,432,129)	(2,642,644)
Total de gastos financieros	<u>(7,008,436)</u>	<u>(6,184,849)</u>
Resultado financiero, neto	<u>\$ (2,582,933)</u>	<u>\$ (2,818,950)</u>

25. Impuestos a la utilidad

i. Utilidad antes de impuestos:

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

	2023	2022
Nacional	\$ 14,046,827	\$ 12,700,961
Extranjero	12,429,629	11,599,315
	<u>\$ 26,476,456</u>	<u>\$ 24,300,276</u>

ii. Componentes del gasto por impuesto a la utilidad

Los componentes del gasto por impuesto a la utilidad incluyen:

	2023	2022
Impuesto causado:		
Impuesto causado por las utilidades del año	\$ (8,666,750)	\$ (8,638,039)
Impuesto diferido:		
Origen y reversa de diferencias temporales	467,523	897,707
Total gasto por impuestos a la utilidad	<u>\$ (8,199,227)</u>	<u>\$ (7,740,332)</u>

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

	2023	2022
Causado:		
Nacional	\$ (5,245,107)	\$ (5,234,112)
Extranjero	(3,421,643)	(3,403,927)
	<u>(8,666,750)</u>	<u>(8,638,039)</u>
Diferido:		
Nacional	222,310	511,298
Extranjero	245,213	386,409
	<u>467,523</u>	<u>897,707</u>
Total	<u>\$ (8,199,227)</u>	<u>\$ (7,740,332)</u>

68.

iii. Conciliación entre resultados contables y fiscales

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, la conciliación entre los importes a la tasa legal y la tasa efectiva de impuestos se muestra a continuación:

	2023	2022
Impuesto con la tasa legal del 30 %	\$ (7,942,936)	\$ (7,290,083)
Efectos fiscales de la inflación	(176,200)	(232,864)
Diferencias por tasas de impuestos de subsidiarias extranjeras	634,586	745,812
Gastos no deducibles	(305,595)	(1,056,620)
Deducciones fiscales no contables	11,259	245,791
Otros ingresos no acumulables	33,843	128,670
Otros	(454,184)	(281,038)
Total gasto por impuestos a la utilidad	<u>\$ (8,199,227)</u>	<u>\$ (7,740,332)</u>
Tasa efectiva	<u>31.0%</u>	<u>31.9%</u>

iv) 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:

	2023			2022		
	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	\$ (230,004)	\$ 43,489	\$ (186,515)	\$ (226,979)	\$ 4,883	\$ (222,096)
Remediación de pasivos laborales	(340,602)	102,770	(237,832)	(262,767)	142,397	(120,370)
Otra utilidad integral	\$ (570,606)	\$ 146,259	\$ (424,347)	\$ (489,746)	\$ 147,280	\$ (342,466)
Efecto de conversión de saldos iniciales con respecto a los finales por conversión de subsidiarias extranjeras		<u>1,386,483</u>			<u>92,872</u>	
Impuesto diferido		<u>\$ 1,532,742</u>			<u>\$ 240,152</u>	

26. Compromisos y contingencias

Compromisos

Contrato de embotellador

Los contratos y autorizaciones actuales de embotellador con los que AC Bebidas 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	1 de abril de 2023	1 de enero de 2033
Ecuador ⁽²⁾	1 de enero de 2023	31 de diciembre de 2033
Perú	1 de mayo de 2020	30 de abril de 2025
Suroeste de Estados Unidos ⁽³⁾	1 de abril de 2017	1 de abril de 2027
Oklahoma en Estados Unidos ⁽³⁾	25 de agosto de 2017	1 de abril de 2027

- (1) Corresponde al contrato del cual es titular AC, y que AC Bebidas tiene delegado en el contrato específico el cual contempla el pago de regalías con respecto a las ventas netas totales generadas en el territorio occidente de México.
- (2) Corresponde al contrato del cual es titular AC Bebidas Sucursal Ecuador para llevar a cabo las ventas y la operación que realiza la subsidiaria Bebidas Arca Continental Ecuador Arcador, S.A. en dicho país.
- (3) 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.

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 Bebidas serían adversamente afectados.

Adicionalmente, los contratos de embotellador celebrados con TCCC establecen que AC Bebidas 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.

70.

Nuevo Acuerdo con TCCC

El 19 de septiembre de 2022, la Compañía anunció un nuevo acuerdo de largo plazo con TCCC, con el objetivo de fortalecer la colaboración y la sólida relación entre ambas compañías.

Además de alinear los principales aspectos económicos de la relación comercial en el largo plazo, este nuevo marco integral de colaboración favorecerá el trabajo conjunto para continuar perfeccionando la atención a clientes y consumidores, seguir impulsando nuevas vías de crecimiento rentable, así como desplegar mejores iniciativas digitales en América Latina.

El alcance del acuerdo incluye todos los mercados a los que atiende Arca Continental en México, Ecuador, Perú y Argentina, y consolida las siguientes avenidas de creación de valor conjunto:

El nuevo acuerdo confirma la visión de liderazgo en la industria de bebidas en América Latina y abre posibilidades a la incorporación de innovaciones comerciales, en el portafolio y en la cadena de valor, a favor del mercado y la comunidad.

Contingencias

Al 31 de diciembre de 2023, existen reclamaciones principalmente por procesos judiciales, fiscales, laborales y administrativos de la Compañía y sus subsidiarias por aproximadamente \$4,146,868 (aproximadamente \$3,088,590 al 31 de diciembre de 2022), pendiente de fallo judicial definitivo. 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 \$1,682,923 por el cual se ha registrado la provisión correspondiente (aproximadamente \$1,715,202 al 31 de diciembre de 2022).

27. Partes relacionadas y asociadas

La Compañía es controlada por Arca Continental (AC), la cual posee el 80% del capital social de la Compañía. El 20% restante de las partes sociales es propiedad de Coca Cola Refreshments.

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:

	2023	2022
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$ 359,490	\$ 339,906
Plan de pensiones	\$ 439,632	\$ 393,809
Prima de antigüedad	\$ 833	\$ 839
Gastos médicos posteriores al retiro	\$ 33,260	\$ 34,094

b) Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos por cobrar a corto plazo:

	2023	2022
Tenedora:		
Arca Continental, S.A.B. de C.V. ⁽¹⁾	\$ 8,716,040	\$ 5,883,321
Compañías filiales:		
Desarrolladora Arca Continental, S.A. de C.V.	265,890	528
Abastecedora de Bebidas y Snacks, S. de R.L. de C.V.	136,119	40,103
Bbox Vending, S. de R.L. de C.V.	16,208	10,883
Vend, S.A.C.	10,336	14,444
Soluciones Brio, S.A.P.I. de C.V.	26	2,904
Asociadas:		
Promotora Industrial Azucarera, S.A. de C.V. (PIASA)	286,903	114,459
Tiendas Tambo, S.A.C. (TAMBO)	45,656	32,219
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V.	33,479	-
Petstar, S.A.P.I. de C.V. (PETSTAR)	24,734	196,139
Santa Clara Mercantil de Pachuca, S.A. de C.V.	6,615	3,245
Bebidas Refrescantes de Nogales, S.A.P.I de C.V.	379	1,815
JDV Markco, S.A.P.I. de C.V.	-	54,323
Alimentos de Soja, S.A.U.	-	17
Otras partes relacionadas:		
Servicios Integrados de Administración y Alta Gerencia, S.A. de C.V.	993,115	619,446
The Coca-Cola Export Corporation (TCCEC)	576,037	692,995
Coca Cola North America (TCCNA)	187,825	270,454
Coca-Cola Servicios del Perú, S.A.	160,270	135,622
Embotelladores NPSG y otros	128,866	105,046
Corporación Inca Kola Perú, S.R.L.	122,590	2,756
Monster Energy México, S. de R.L. de C.V.	27,136	-
Monster Energy Bebidas Ecuador Cia. L.T.D.A.	7,429	1,226
Coca Cola del Ecuador, S.A.	13	16
Criotec, S.A. de C.V.	-	814
Coca-Cola Refreshments (CCR)	-	93
Total por cobrar a corto plazo	<u>\$ 11,745,666</u>	<u>\$ 8,182,868</u>

72.

(1) Al 31 de diciembre de 2023, los préstamos por cobrar ascendieron a \$8,336,675, los cuales se componen como sigue:

	Inicio	Vencimiento	Importe	Moneda	Tasa de interés
Pagaré	31/01/2023	01/01/2024	\$ 175,000	USD	SOFR + 85PBS
Pagaré	09/03/2023	08/03/2024	105,000	USD	SOFR + 100PBS
Pagaré	08/05/2023	09/05/2024	81,500	USD	SOFR + 115PBS
Pagaré	30/11/2023	01/12/2024	50,000	USD	SOFR + 85PBS
Pagaré	03/07/2023	04/07/2024	500,000	MXN	TIIE28 + 45 PBS
Pagaré	01/08/2023	31/07/2024	300,000	MXN	TIIE28 + 45 PBS
Pagaré	17/08/2023	16/08/2024	300,000	MXN	TIIE28 + 45 PBS
Pagaré	08/06/2023	07/06/2024	100,000	MXN	TIIE28 + 45 PBS
Pagaré	08/06/2023	07/06/2024	60,000	MXN	TIIE28 + 45 PBS
Pagaré	16/12/2023	16/12/2024	45,000	MXN	TIIE28 + 45 PBS
Pagaré	16/12/2023	16/12/2024	40,000	MXN	TIIE28 + 45 PBS
Pagaré	16/12/2023	16/12/2024	40,000	MXN	TIIE28 + 45 PBS

Los saldos por pagar a corto plazo:

	2023	2022
Tenedora:		
Arca Continental, S.A.B. de C.V.	\$ 22,488	\$ 831,998
Compañías filiales:		
Vendtech, S.A.C.	25,500	18,725
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S.A.	23,213	51,374
Desarrolladora Arca Continental, S.A. de C.V.	18,877	-
Nacional de Alimentos y Helados, S.A. de C.V.	16,092	9,008
Industrial de Plásticos Arma, S.A. de C.V.	11,018	-
Bbox Vending, S. de R.L. de C.V.	2,364	-
Soluciones Brio, S.A.P.I. de C.V.	1,396	13,918
Asociadas:		
Jugos del Valle, S.A.P.I. de C.V. (JDV)	161,833	142,424
Western Container, Co.	103,876	198,474
Industria Envasadora de Querétaro, S.A. de C.V. (IEQSA)	43,699	75,146
Tiendas Tambo, S.A.C. (TAMBO)	5,111	3,037
Alimentos de Soja SAU	2,385	-
CONA Investment	-	20,039
Petstar, S.A.P.I. de C.V. (PETSTAR)	-	17,858
Santa Clara Mercantil de Pachuca, S.A. de C.V.	-	7,877
Vendwatch Telematics México, S.A. de C.V.	-	42

	2023	2022
Partes relacionadas:		
Coca-Cola North America (TCCNA)	1,210,988	1,776,625
Servicios Integrados de Administración y Alta Gerencia, S.A. de C.V.	611,462	744,617
Coca Cola Industrias, L.T.D.A.	234,849	67,996
Corporación Inca Kola Perú, S. R. L.	139,614	97,589
Coca Cola Servicios del Perú, S.A.	129,492	60,837
Monster Energy México, S. de R.L. de C.V.	99,753	59,260
Criotec, S.A. de C.V.	96,727	273,424
Plantas Industriales, S.A.	93,917	73,916
Grupo San Barr, S.A. de C.V.	86,507	-
Servicios y Productos para Bebidas Refrescantes, S.R.L.	82,905	-
Body Armor Sports Nutrition, L.L.C.	82,560	95,794
Fevisa Industrial, S.A. de C.V. (FEVISA)	73,723	53,356
Monster Beverage Company Perú, S.C.R.L.	32,813	43,718
Agencies (NPSG Companies)	27,351	12,810
The Coca-Cola Export Corporation (TCCEC)	12,222	3,445
Coca-Cola del Ecuador, S.A.	6,150	-
Coca-Cola de Chile, S.A. (CCCH)	-	15
Total por pagar a corto plazo	<u>\$ 3,458,885</u>	<u>\$ 4,753,322</u>

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

	2023	2022
Ingresos:		
Compañías filiales:		
Ingresos con Abastecedora de Bebidas y Snacks, S. de R.L. de C.V.	\$ 983,313	\$ 908,935
Ingresos con Arca Continental, S.A.B. de C.V.	554,109	240,547
Ingresos con BBOX Vending, S. de R.L. de C.V.	198,061	193,691
Asociadas:		
Venta de Producto Terminado a Tiendas Tambo	244,760	175,994
Otros ingresos	189,729	325,703
Otras partes relacionadas:		
Venta de productos y servicios a CCNA	2,900,994	2,559,410
Ingresos NPSG ⁽¹⁾	2,140,279	2,176,007
Venta de producto terminado Nostalgia	1,456,686	1,293,834
	<u>\$ 8,667,931</u>	<u>\$ 7,874,121</u>

74.

	2023	2022
Compras:		
Compañías filiales:		
Regalías por acceso al conocimiento a Arca Continental, S.A.B. de C.V.	\$ 6,203,872	\$ 4,683,144
Compra de cajas plásticas a Industrial de Plásticos Arma, S.A. de C.V.	395,955	246,462
Arrendamiento con Desarrolladora Arca Continental, S.A. de C.V.	298,292	263,409
Compra de producto a Nacional de Alimentos y Helados, S.A. de C.V.	35,688	38,162
Compra de datos a Soluciones Brio, S.A.P.I. de C.V.	32,669	39,741
Asociadas:		
Compra de jugos y néctares (JDV)	4,424,137	3,809,079
Compra de azúcar (PIASA)	2,957,218	2,334,652
Compra de producto enlatado (IEQSA)	1,440,988	1,643,110
Compras de envase (Western Container)	1,236,164	1,527,172
Compra de productos (Kolact y Santa Clara)	978,196	918,897
Servicios administrativos y otros	720,383	700,050
Compra de resina (PETSTAR)	696,602	751,016
Otras partes relacionadas:		
Compra de concentrado (CCNA, TCCC, TCCCEC, CCCH Y CIKP)	40,936,782	39,404,288
Compras de productos marca Body Armor	1,457,215	1,766,731
Regalías (TCCC, AC y TCCEC)	1,124,528	886,086
Compra de producto Monster	1,006,968	876,775
Compra de envases (FEVISA)	571,412	467,402
Compra de refrigeradores (CRIOTEC)	446,258	493,535
Compras NPSG	384,995	215,162
Servicios administrativos y otros	311,366	391,725
	<u>\$ 65,659,688</u>	<u>\$ 61,456,598</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 2023 y 2022, 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
			2023	2022	2023	2022	
AC Bebidas, S. de R.L. de C.V. (Tenedora)	México	A / B					Peso Mexicano
Bebidas Mundiales, S. de R.L. de C.V.	México	C	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Distribuidora Arca Continental, S. de R.L. de C.V.	México	C	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Compañía Topo Chico, S. de R.L. de C.V.	México	C	100.00	100.00	-	-	Peso Mexicano
Coca Cola Southwest Beverages, L.L.C. y Subsidiarias	USA	C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano
Salta Refrescos, S.A.	Argentina	C	99.99	99.99	0.01	0.01	Peso Argentino
Arca Continental Lindley S.A. (antes Corporación Lindley, S.A.) y subsidiarias	Perú	A / C	99.79	99.79	0.21	0.21	Sol Peruano
Bebidas Arca Continental Ecuador ARCADOR, S.A.	Ecuador	C	100.00	100.00	-	-	Dólar Americano

⁽¹⁾ La participación controladora se determina sobre las acciones en las que AC Bebidas 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.

Actividad por grupo:

- A. Tenencia de acciones.
- B. Prestación de servicios administrativos, corporativos y compartidos.
- C. Producción y/o distribución de bebidas carbonatadas y no carbonatadas.

ii) Transacciones con participaciones no controladoras

Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 no hubo transacciones con participaciones no controladoras ni conflictos de interés que revelar.

76.

iii) Interés en operación conjunta

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 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 que operan en Ecuador.

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 Bebidas 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 2023 y hasta el 26 de febrero de 2024 (fecha de emisión de los estados financieros consolidados), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afectaran a los mismos distintos a los mencionados en estos estados financieros y sus notas.



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
Director General



Ing. Emilio Marcos Charur
Director de Administración y Finanzas