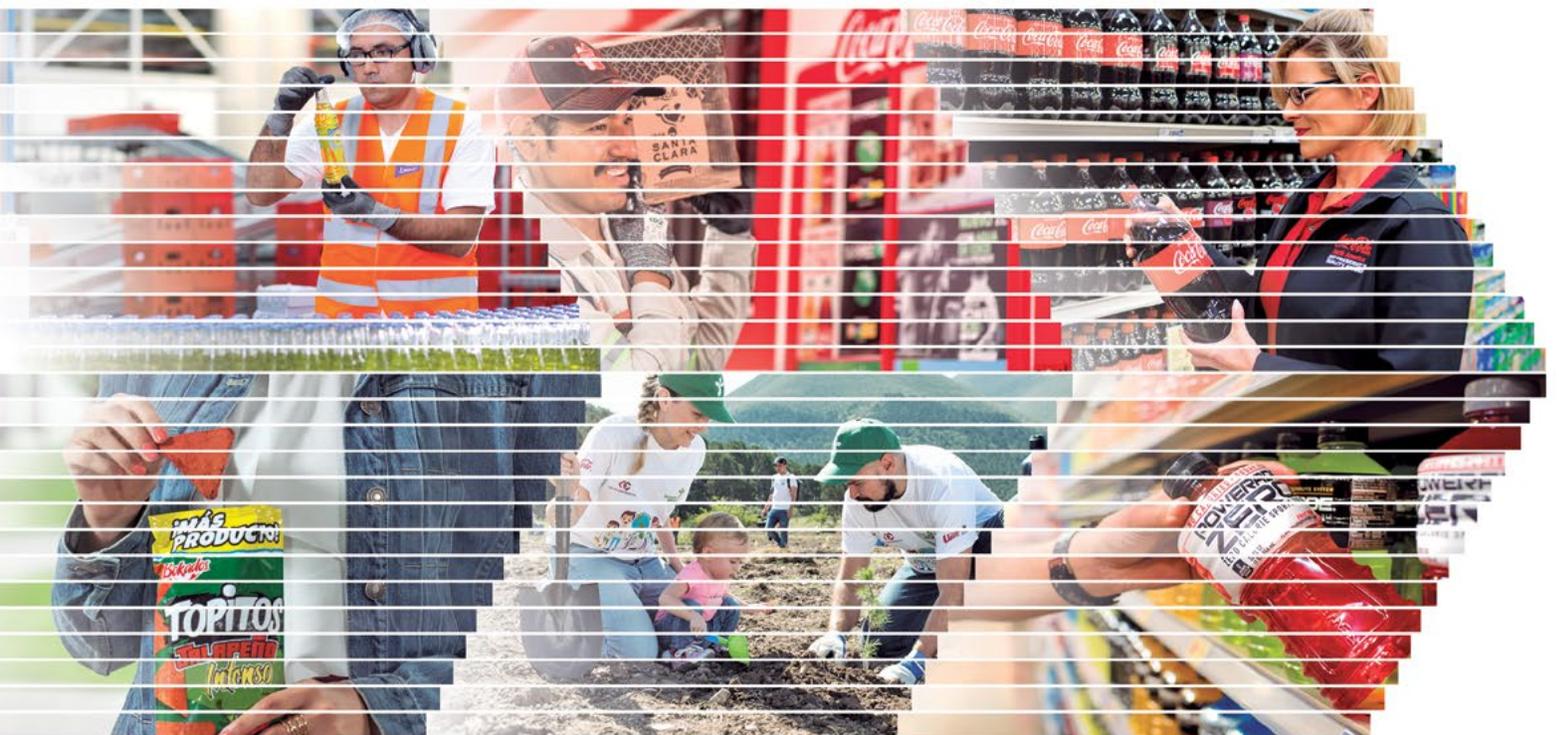


UN PASO ADELANTE



ARCACONTINENTAL

I N F O R M E A N U A L 2 0 1 8

Arca Continental

Arca Continental es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas no alcohólicas de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company, así como de botanas saladas y dulces bajo las marcas Bokados, en México; Inalecsa, en Ecuador, y Wise y Deep River, en los Estados Unidos de América. Con una destacada trayectoria de más de 93 años, Arca Continental es el segundo embotellador de Coca-Cola más grande de América Latina y uno de los más importantes del mundo. En su franquicia de Coca-Cola, la empresa atiende a una población de más de 123 millones en la región norte y occidente de México, Ecuador, Perú, en la región norte de Argentina y en la región suroeste de Estados Unidos. Arca Continental cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "AC".

ARCA CONTINENTAL NORTEAMÉRICA

VOLUMEN:
1,669 MCU

INGRESOS TOTALES:
PS. 121,692 MILLONES

ESTADOS UNIDOS

PLANTAS DE BEBIDAS	10
PLANTAS DE BOTANAS	2
CEDIS DE BEBIDAS	38
CEDIS DE BOTANAS	14
PUNTOS DE VENTA	164,000

MÉXICO

PLANTAS DE BEBIDAS	20
PLANTAS DE BOTANAS	3
CEDIS DE BEBIDAS	116
CEDIS DE BOTANAS	44
PUNTOS DE VENTA	344,000

ARCA CONTINENTAL SUDAMÉRICA

VOLUMEN:
551 MCU

INGRESOS TOTALES:
PS. 37,260 MILLONES

ECUADOR

PLANTAS DE BEBIDAS	3
PLANTAS DE LÁCTEOS	1
PLANTAS DE BOTANAS	2
CEDIS DE BEBIDAS	33
CEDIS DE BOTANAS	17
CEDIS DE LÁCTEOS	20
PUNTOS DE VENTA	156,000

ARGENTINA

PLANTAS DE BEBIDAS	3
CEDIS DE BEBIDAS	25
PUNTOS DE VENTA	79,500

PERÚ

PLANTAS DE BEBIDAS	6
CEDIS DE BEBIDAS	72
PUNTOS DE VENTA	339,000

CONTENIDO

- 01 DATOS FINANCIEROS RELEVANTES
- 02 CARTA DEL PRESIDENTE DEL CONSEJO Y DEL DIRECTOR GENERAL
- 08 UN PASO ADELANTE
- 10 INNOVACIÓN Y DESARROLLO
- 18 INVERSIÓN QUE FORTALECE
- 22 RENTABILIDAD Y COMPETITIVIDAD
- 26 LIDERAZGO SUSTENTABLE
- 32 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
- 34 EQUIPO DIRECTIVO
- 37 DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS
- 38 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS HISTÓRICOS
- 41 DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES
- 45 ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
- 51 NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS



Datos financieros relevantes

	2018	2017	CAMBIO %
VOLUMEN TOTAL DE VENTAS (MCU)	2,220.1	2,086.6	6.4
INGRESOS TOTALES	158,952	139,487	14.0
MARGEN BRUTO	44.5%	45.5%	
UTILIDAD DE OPERACIÓN	18,570	22,407	-17.1
MARGEN DE OPERACIÓN	11.7%	16.1%	
FLUJO OPERATIVO (EBITDA) ¹	27,466	25,993	5.7
MARGEN FLUJO OPERATIVO (EBITDA) ²	17.6%	19.0%	
UTILIDAD NETA	10,820	16,789	-35.6
ACTIVOS TOTALES	237,879	240,285	-1.0
EFFECTIVO	15,941	23,842	-33.1
DEUDA TOTAL	55,827	55,123	1.3
CAPITAL CONTABLE MAYORITARIO	111,802	110,474	1.2
INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS SIN INCLUIR INTANGIBLES	11,061	10,880	1.7
DATOS POR ACCIÓN			
UTILIDAD NETA POR ACCIÓN	4.93	7.42	
VALOR EN LIBROS	63.37	62.62	
DIVIDENDOS PAGADOS	2.20	2.00	
ACCIONES PROMEDIO EN CIRCULACIÓN (MILES)	1,764,283	1,764,283	

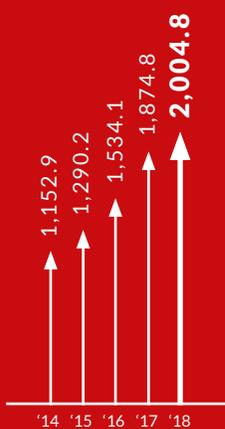
¹ Utilidad de Operación más gasto por depreciación y amortización, y gastos no recurrentes.

² Margen sobre Ventas Netas.

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

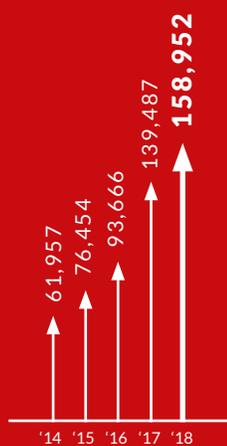
Volumen de Ventas sin garrafón

(MCU: millones de cajas unidad)



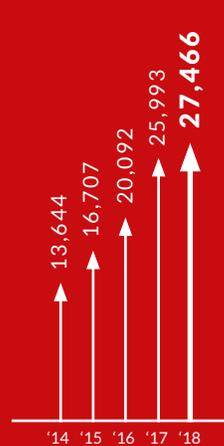
Ventas Netas

(millones de pesos)



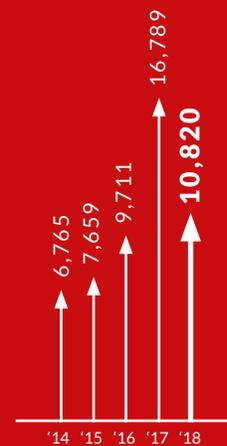
Flujo Operativo EBITDA

(millones de pesos)



Utilidad Neta

(millones de pesos)



A nuestros accionistas

Durante 2018, Arca Continental avanzó hacia la plena realización de su misión, la cual está orientada a la máxima generación de valor en todos los mercados y negocios que atiende, determinados a estar siempre un paso adelante en nuestro desempeño operativo, financiero, ambiental y social.

En un año de retos políticos y macroeconómicos y gracias al profesionalismo de los más de 61 mil colaboradores de esta gran empresa, logramos un desempeño sobresaliente y logros específicos en las diferentes áreas de la organización en cada uno de los países que atendemos.

En Estados Unidos nos enfocamos en la integración de Coca-Cola Southwest Beverages (CCSWB) a Arca Continental y la estandarización de mejores prácticas. La Planta de McAllen, Texas, obtuvo el "President's Award" a la Excelencia Operacional, como la mejor entre más de 65 centros productivos en Estados Unidos, mientras que la implementación del Modelo ACT, orientado a perfeccionar la ejecución, impulsó a CCSWB a ganar la "Market Street Challenge Cup" en su edición 2018.

La operación en Argentina destacó en 2018 al ser elegida para representar al sistema embotellador latinoamericano para la "Copa Candler", que premia a los embotelladores que ganaron la Copa de Ejecución de su región y que demostraron un desempeño sobresaliente y mejoras puntuales en las métricas comerciales globales, mientras que Bebidas México logró una de sus mejores participaciones en la "Copa Legacy" en esa unidad de negocio.

Entre los resultados más relevantes en materia de sustentabilidad y responsabilidad social, la compañía fue ratificada por tercer año consecutivo en el Índice FTSE4Good Emerging Index, de la Bolsa de Valores de Londres, así como entre las mejores empresas del Índice de Sustentabilidad de la Bolsa Mexicana de Valores.

Gracias a estos esfuerzos sostenidos para estar siempre un paso al frente ante cada desafío, cerramos 2018 con un aumento de 14% en los Ingresos Totales Consolidados, para totalizar Ps. 158,952 millones, logrando un EBITDA de Ps. 27,466 millones, 5.7% mayor al año anterior, con un margen sobre Ventas Netas de 17.6%.

Impulsados por un enfoque de atención al cliente y excelencia en la ejecución comercial en cada punto de venta, logramos un Volumen de 2,220 Millones de Cajas Unidad (MCU), 6.4% más que 2017.

Avanzar continuamente en los indicadores más relevantes del negocio y perfeccionar tanto la relación con los clientes como la experiencia del consumidor, requiere la constante inversión en los aspectos clave de la operación.

+14%
INGRESOS TOTALES

+5.7%
FLUJO OPERATIVO



LIC. ARTURO GUTIÉRREZ HERNÁNDEZ
Director General

LIC. MANUEL L. BARRAGÁN MORALES
Presidente del Consejo de Administración

Con el objetivo de elevar la competitividad de la empresa con una visión de largo plazo, durante 2018 destinamos Ps. 11,424 millones a la adquisición de refrigeradores y envase retornable, tecnologías de información aplicadas al mercado y a la logística, así como modernización de plantas productivas, centros de distribución y flota de transporte.

De igual forma, consolidamos nuestra inversión en Sudamérica al concretar la compra de las acciones comunes de The Coca-Cola Company en Corporación Lindley, que representan 38.5% del capital social, alcanzando así una participación de 99.8% en esta empresa.

En cuanto a la Utilidad de Operación, en 2018 logramos Ps. 18,570 millones, con un Margen Operativo de 11.7%, mientras que la Utilidad Neta se ubicó en Ps. 8,702 millones, 33.5% menos que en 2017, derivado de ingresos no recurrentes de la venta de la marca Topo Chico y ajustes por el cambio en la tasa impositiva en Estados Unidos que resultaron en un beneficio extraordinario en 2017.

MÉXICO

El principal mercado de la empresa reportó su cuarto año consecutivo con crecimiento de Volumen, 2.3% superior al año anterior, demostrando la fortaleza de sus capacidades de comercialización y atención al cliente. Las Ventas Netas totalizaron Ps. 62,383 millones, 6.7% más que el año anterior.

En línea con la innovación que caracteriza a la organización, durante 2018 se continuó el desarrollo de capacidades digitales de analítica avanzada con el despliegue de soluciones informáticas que ayudan a fortalecer los procesos para asegurar la disponibilidad y la cobertura de nuestros productos.

Atentos a las dinámicas necesidades del consumidor, impulsamos nuevos sabores y presentaciones, así como la expansión de la tradicional marca Joya, originaria de Monterrey, a otras ciudades del norte de México.

En la categoría de bebidas no carbonatadas se registró un crecimiento de volumen de 7%, soportado por el aumento de casi 12% en Powerade y 32% en Santa Clara.

Desde su lanzamiento, la marca AdeS ha alcanzado una cobertura en el canal tradicional de 19%, gracias a nuestras sólidas capacidades de distribución.

Capitalizando la gran demanda del agua mineral Topo Chico en México y Estados Unidos, se instaló una nueva línea de producción para impulsar esta importante expansión en los diferentes mercados.



LA NUEVA LÍNEA DE PRODUCCIÓN DE PLANTA TOPO CHICO ES UNA DE LAS MÁS RÁPIDAS DEL PAÍS, CON UNA CAPACIDAD DE 1,000 BOTELLAS POR MINUTO.

ESTADOS UNIDOS

Las operaciones de nuestra subsidiaria Coca-Cola Southwest Beverages en Texas, partes de Oklahoma, Arkansas y Nuevo México reportaron un volumen de 443 millones de cajas unidad, 37.1% superiores al año anterior, e ingresos totales por Ps. 59,309 millones, incluyendo Wise, lo que representa un aumento de 43.1%.

La puesta en marcha de nuevas capacidades comerciales permitió avanzar en el objetivo de USD 90 millones de sinergias establecidas para 2020, logrando más de USD 30 millones en 2018 y un Flujo Operativo de Ps. 6,556 millones, 26.6% más que el año anterior.

En esta continua búsqueda de eficiencias, inició la construcción de una nueva planta y centro de distribución en Houston, Texas, programada para arrancar operaciones en 2020, con una inversión de USD 250 millones.

Esta planta es la primera que construye el Sistema Coca-Cola en ese país en los últimos 10 años y contribuirá con cerca de USD 30 millones de ahorros anuales en costos y eficiencias operativas, además de posicionar a Arca Continental a la vanguardia tecnológica en materia de calidad, seguridad y sustentabilidad.

Acorde con los cambios en las necesidades del consumidor, en el año lanzamos más de 160 nuevas presentaciones, así como la línea de productos de rendimiento deportivo BodyArmor, que complementa el portafolio en la categoría de isotónicos, de rápida expansión.

SUDAMÉRICA

Este territorio enfrentó un entorno macroeconómico y de impuestos adverso, ante el cual fuimos capaces de mejorar la rentabilidad del negocio, así como la competitividad de la oferta de servicios y productos en el mercado.

Las Ventas Netas y Flujo Operativo alcanzaron Ps. 37,260 millones y Ps. 7,394 millones respectivamente, cifras menores a 2017, afectadas principalmente por la devaluación del Peso Argentino.

En Perú, enfrentamos un impuesto adicional a las bebidas azucaradas que provocó un incremento de precio promedio de 8%, sin embargo, la empresa logró proteger la rentabilidad de la operación y avanzar en una rápida recuperación.

Muestra de la confianza en el negocio en ese país, se puso en marcha una nueva línea de producción con tecnología de llenado en caliente en Planta Zárate, para expandir el portafolio de no carbonatados, e iniciaron operaciones los mega-centros de distribución Lima Sur y Centro, con importantes innovaciones tecnológicas que permitirán optimizar las capacidades de distribución en la capital del país.



En Argentina, la inversión en ingenios nos permitió una importante reducción de costos respecto a precios del mercado en el azúcar, mientras continuamos expandiendo el portafolio para impulsar el consumo de presentaciones personales, así como el lanzamiento de nuevos empaques a precio atractivos para mantener siempre opciones accesibles para el público.

En Ecuador, como parte de la estrategia para mejorar la ejecución en punto de venta del canal tradicional, se introdujeron 14,500 enfriadores, alcanzando más del 50% de cobertura de frío.

ALIMENTOS Y BOTANAS

En esta división seguimos fortaleciendo el portafolio de productos y ampliamos la huella geográfica de la compañía con la adquisición de Carolina Country Snacks, una marca de chicharrón de cerdo con distribución regional en Carolina del Norte.

Esta adquisición permitirá a Wise ingresar en una categoría con un gran potencial de crecimiento en el resto de los territorios donde opera.

Nuestra marca Deep River logró un aumento de ventas de doble dígito en 2018.

Y las dos plantas de Wise en Estados Unidos lograron la certificación BRC Global Standard for Food Safety con una calificación "A".

En México, Bokados continuó innovando su portafolio con el lanzamiento de diferentes sabores en sus marcas principales, Prispas y Topitos.

Esta empresa registró avances significativos en su ejecución comercial al capturar más de 24 mil nuevos clientes en México y la creación de 46 nuevas rutas de distribución.

Inalecsa, en Ecuador, fortaleció sus capacidades de distribución incorporando rutas directas en el canal tradicional en la zona de Quito Sur y abrió un centro de distribución en Babahoyo.

SUSTENTABILIDAD Y RESPONSABILIDAD SOCIAL

El año anterior fue clave en la consolidación de la plataforma estratégica de Sustentabilidad y Responsabilidad Social de Arca Continental, avanzando en la homologación y estandarización de métricas e iniciativas en los 5 países que atendemos, incluyendo los territorios que servimos en EUA.

Los esfuerzos de la empresa fueron reconocidos por organismos calificados, como el Centro Mexicano para la Filantropía, que certificó a Arca Continental como Empresa Socialmente Responsable por 15 años consecutivos y como una de las mejor evaluadas.

ATENTOS A LA DINÁMICA DEL CONSUMIDOR, EN EL AÑO LANZAMOS MÁS DE 160 NUEVAS PRESENTACIONES EN LAS OPERACIONES EN ESTADOS UNIDOS, E IMPULSAMOS LA REDUCCIÓN CALÓRICA EN TODOS NUESTROS TERRITORIOS.





En esa misma línea, la empresa fue distinguida como “Environmental Champion”, la máxima calificación posible de la evaluación ESG de Scotiabank, y la revista Expansión nos ubicó como la 5° Empresa Más Sustentable de México.

En bienestar ambiental, las diferentes iniciativas para optimizar el consumo de agua y devolver a la naturaleza el líquido que usamos en nuestros procesos, nos permitieron mejorar el índice de eficiencia hídrica a 1.65 litros de agua por litro de bebida, 20% menor al índice base de 2010.

En cuanto al consumo energético, 38% de la electricidad que consumimos en México proviene de fuentes renovables.

Otro importante pilar fue el del manejo sustentable de los residuos, logrando el reciclaje de 7 de cada 10 envases distribuidos en México, mientras que la operación en Ecuador se convirtió en referente en el manejo de residuos en ese país, a través de su iniciativa de reciclaje inclusivo y su liderazgo en la gestión de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de la ONU.

En el Día Anual del Voluntariado y otros programas de participación de nuestros colaboradores, familiares y vecinos de la comunidad, este año rehabilitamos 136 espacios públicos en los 5 países que atendemos, con la participación de 8,700 colaboradores.

LIC. MANUEL L. BARRAGÁN MORALES
Presidente del Consejo de Administración

UN PASO ADELANTE

En un complejo y desafiante 2018, pleno de cambios en los mercados que operamos, registramos resultados positivos en aspectos fundamentales de la operación y avances relevantes en materia de ejecución comercial, excelencia operacional, innovación, tecnologías de la información, sustentabilidad y responsabilidad social, colocándonos en una posición favorable para seguir creciendo de manera rentable y capturar nuevas oportunidades de mejora continua.

Agradecemos al Consejo de Administración por su guía, confianza y apoyo para honrar nuestro compromiso con los accionistas, siempre en el marco de los valores institucionales.

Reconocemos a los colaboradores por su talento y determinación para obtener estos resultados, así como a la Compañía Coca-Cola, por su confianza y colaboración.

Estos avances nos llenan de orgullo y sin duda son un aliciente para refrendar el compromiso que año con año nos ha llevado a superar expectativas y a trazar un camino de mejora continua, orientado hacia la excelencia, convencidos de dejar una huella positiva en la sociedad y el ambiente.

En el presente año, buscaremos capitalizar las ventajas competitivas y la escala que hemos desarrollado, consolidando nuestra fortaleza operativa y financiera a favor del cliente y del consumidor, generando nuevas vías de creación de valor, tanto en bebidas como en alimentos y botanas.

Muchas gracias.

LIC. ARTURO GUTIÉRREZ HERNÁNDEZ
Director General

UN PASO ADELANTE



Innovación y desarrollo

La entrega consistente de resultados positivos es fruto de una cultura orientada a la mejora continua y a la búsqueda de la excelencia en todos los aspectos del negocio, lo que ha impulsado a la organización a liderar el cambio en su industria y mercado, a través de la innovación.

Inversión que fortalece

La construcción de ventajas competitivas a través de la inversión continua en cada mercado, aún en periodos y entornos desafiantes, es una característica que ha permitido a Arca Continental mantenerse a la vanguardia en materia de eficiencia y desarrollo, tanto en aspectos productivos, como de logística, tecnologías de información y atención al punto de venta.

La visión de largo plazo que caracteriza a Arca Continental se materializa gracias a una cultura orientada a la innovación y enfocada en la digitalización de procesos, que nos permitió mantener una posición de liderazgo y estar un paso adelante con operaciones y ejecución de excelencia. Trabajamos con una visión transversal de sustentabilidad para cerrar el círculo que nos permite ser una compañía preparada para el futuro.



Rentabilidad y competitividad

Cada esfuerzo e iniciativa del equipo de trabajo apunta a lograr un impacto en las métricas fundamentales de desempeño del negocio, buscando mejorar su rentabilidad, ampliar la presencia de nuestros productos en el mercado y perfeccionar el servicio al cliente y la experiencia del consumidor, ofreciendo siempre las mejores opciones.

Liderazgo sustentable

Alineamos el desarrollo del negocio a una estrategia integral de sustentabilidad y responsabilidad social que enfoca programas e iniciativas hacia los aspectos que mayor impacto tienen en la viabilidad de largo plazo de nuestra operación, y que son de mayor trascendencia para nuestros grupos de interés, como la huella hídrica, el cambio climático, el manejo de residuos y el desarrollo integral de las comunidades que atendemos, todo en un marco de cumplimiento ético.

Innovación y desarrollo

Como una empresa en constante evolución, Arca Continental continuó fortaleciendo su liderazgo en los aspectos comerciales, logísticos y de producción, así como ampliando su portafolio de bebidas, alimentos y botanas, siempre con la mira en satisfacer las dinámicas necesidades de sus clientes y consumidores. En este camino, concretó ahorros y sinergias que le permiten mantenerse como una compañía referente dentro del mercado, y siguió impulsando el cambio en su industria con tecnología digital en el punto de venta, mejorando sus niveles de atención y servicio.



Proyectos de digitalización

- ▶ Avanzamos en la ruta de la digitalización con la plataforma Brío, instalando tecnología de punto de venta que permite pagos de productos y servicios con medios electrónicos en 5,000 clientes en México. Para 2019 el objetivo es llegar a los 15,000 clientes e iniciar pilotos en Perú y Ecuador.
- ▶ En Perú se impulsa la plataforma B2B (negocio a negocio) que habilita a los clientes a realizar pedidos desde sus smartphones impactando positivamente a 1,000 comercios. Este programa entrará en fase piloto en Ecuador en 2019.

15%

Aumento de tráfico en tiendas en las que se instalaron terminales punto de venta de Brío en México.



Impulso al canal tradicional

- ▶ En México se crearon 12 nuevos Centros Complementarios de Negocios (CCN), que son grupos de pequeños comercios que se organizan para mejorar su imagen, establecer estrategias de competitividad conjunta y aumentar su tráfico, sumando 34 desde su creación en 2015.
- ▶ Activamos 500 nuevos clientes con el programa Siglo XXI en México, que los moderniza y capacita para servir mejor al consumidor.
- ▶ En Perú, se alcanzó la cifra de 7,000 clientes beneficiados por el programa paralelo Bodegas Elegidas.
- ▶ En Ecuador, se sumaron 156 clientes nuevos al programa Siglo XXI, mejorando sus condiciones y aumentando sus ventas.

MEJOR ATENCIÓN AL MERCADO

Ser el principal socio comercial de los clientes es una de las prioridades de Arca Continental, por lo que innovamos constantemente para elevar su competitividad, perfeccionar la atención al consumidor e impulsar los resultados del negocio.

Trabajamos de la mano de los clientes para reforzar su infraestructura, la experiencia de compra, y así alcanzar mayores resultados para todos.



CON COCA-COLA RETORNABLE
PAGA SOLO POR EL SABOR ÚNICO

CON COCA-COLA RETORNABLE
PAGA SOLO POR EL SABOR ÚNICO



Información y tecnología para un mejor desempeño

Orientamos nuestros esfuerzos hacia la construcción de una compañía más ágil, que integre tecnologías de punta en beneficio de clientes y consumidores. Aprovechamos herramientas de vanguardia para ser más eficientes, fortaleciendo al negocio con información clave que permite tomar mejores decisiones.



Analítica Avanzada

- ▶ Se implementó el Centro de Inteligencia AC (CIAC) en las 4 Regiones de México, y se inició la Fase 1 en Perú. El CIAC cuenta con las herramientas de visualización más poderosas y modernas del mercado que, integrada a las aplicaciones de Arca Continental, habilitan el módulo de análisis de datos con más de 200 medidas y dimensiones para que el usuario pueda hacer cruces de información de manera muy sencilla, y descubrir oportunidades de creación de valor.
- ▶ La iniciativa Analítica Avanzada, que se encarga de identificar procesos clave en todas las áreas de la organización y desarrollar modelos que ayuden a su eficiencia, fungió como base para el desarrollo de modelos de Pedido Sugerido para mejorar la disponibilidad de producto en los clientes en México.

100%

De los desarrolladores de mercado en México usan la app AC Móvil, con funcionalidades de negociación y atención a órdenes de trabajo en tiempo real.



CCSWB CRECIÓ 21% EN EL REGISTRO DE CLIENTES EN MYCOKE.COM, COLOCANDO A ESA OPERACIÓN COMO LA MÁS ACTIVA DE ESTADOS UNIDOS EN ESA PLATAFORMA DE COMERCIO EN LÍNEA.

Directo al hogar

- ▶ En México relanzamos el servicio de venta on-line “Coca-Cola en tu Hogar”, impulsando modelos de relación directa con el consumidor. En 2019, planeamos llegar a 240,000 hogares en 7 ciudades de México, con nuevas funcionalidades y un portafolio más amplio.

Fortalecimos negocio de Vending

- ▶ Aumentamos la cobertura de telemetría al 47% en México, lo que nos permitió continuar capitalizando oportunidades, aumentando la disponibilidad de productos y optimizando el gasto de distribución, con procesos anclados en nuevas tecnologías.
- ▶ Instalamos sistemas de cobro que no requieren efectivo (“cashless”) en Lima, modernizando este negocio en Perú.



Lideramos el cambio en nuestra oferta de productos

Escuchamos a nuestros consumidores y enfocamos la innovación en productos y empaques afines a sus gustos y necesidades, por lo que continuamos ampliando y diversificando nuestra oferta de productos, tanto en bebidas, de la mano de la Compañía Coca-Cola, como en botanas, a través de las marcas que operamos en México, Estados Unidos y Ecuador.



- ▶ En México, “Del Valle & Nada” continúa su expansión con nuevos sabores como Pepino y Piña, mientras que la marca hizo su introducción en Ecuador.
- ▶ Nuevos sabores Coco, Frambuesa y Pepino-Piña de Ciel Exprim.
- ▶ También en Estados Unidos se lanzaron 24 presentaciones de BodyArmor, alcanzando 65% de disponibilidad en canales de autoservicio.
- ▶ En Argentina continúa la expansión de AdeS con nuevos sabores, se suman a los tradicionales Vainilla, Natural y Coco:
 - Chocolatada, que llegó para conquistar a los niños y a las madres preocupadas por la alimentación.
 - Almendras, que surgió para un público más joven.
- ▶ En Ecuador, se lanzó Monster, para desarrollar el crecimiento de la categoría de bebidas energéticas.



Envases innovadores

La botella única retornable con intercambiabilidad de envases para facilidad del consumidor tuvo un gran éxito en Perú. Esto se suma a los esfuerzos en pro del ambiente que realiza la compañía en términos de retornabilidad.

- ▶ Nuevas presentaciones en no carbonatadas:
 - Agua 1.5L
 - Frugos 300MI
 - Powerade 1L
- ▶ CCSWB sigue impulsando lanzamientos en bebidas no carbonatadas. Se introdujeron al mercado 160 nuevas presentaciones.



REDUCIMOS LA HUELLA CALÓRICA

Atentos a los consumidores que piden disfrutar nuestras bebidas, pero con menos calorías, se trabaja de manera continua para cambiar las fórmulas y ofrecer opciones reducidas en azúcar y calorías, satisfaciendo segmentos del mercado que demandan productos que se adapten a sus estilos de vida.

- ▶ Coca-Cola sin Azúcar sigue ganando mercado en todos nuestros territorios. En México las ventas de este producto aumentaron 33.8% en 2018.
- ▶ En Argentina se alcanzó una mezcla de 19% de productos bajos o sin calorías.
- ▶ Ecuador se mantiene como referente en la materia, con 45% del portafolio de bebidas bajas o sin calorías.
- ▶ En Perú, salió al mercado Inca Kola Sin Azúcar, impulsando al 30% la proporción de ventas de productos bajos o sin calorías.



Más botanas, más sabores, más empaques

Seguimos llegando a más consumidores en todos los territorios con nuevos lanzamientos de botanas.

MÉXICO

- ▶ Se lanzaron las nuevas Prispas Adobadas, Mix Golos, Bokanuts Michelada y Street Mix, y la versión Extreme de Enredos.

ESTADOS UNIDOS

- ▶ Wise promovió las líneas de Extra Cheesy Cheez Doodles ampliando nuestra oferta de botanas sabor a queso.

ECUADOR

- ▶ Con el lanzamiento de Locachos, Inalecsa incursionó en la categoría de extruidos y lanzó Prispas. También ofreció una versión personal de Ronditos de 45 gramos.



Excelencia operacional

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



La calidad es prioridad

Mantener los más altos estándares de calidad para llevar los mejores productos a los consumidores es una prioridad.

- ▶ Wise logró la certificación BRC Global Standard for Food Safety con una calificación "A" en sus dos instalaciones en Berwick, Pensilvania, y Fort Worth, Texas.
- ▶ En Bokados se obtuvo la aprobación de auditoría de la FDA.
- ▶ En Ecuador, Inalecsa consolidó el resultado del Índice de Calidad de Producto en 100% durante todo el cuarto trimestre del 2018.

Ahorros y eficiencias

Trabajamos para seguir buscando eficiencias, implementando las mejores prácticas para permanecer a la vanguardia en nuestras operaciones.

- ▶ Aplicando la metodología de Excelencia Operacional, Bokados obtuvo ahorros por Ps 14 millones.
- ▶ Como parte del plan de sinergias establecido en la integración de CCSWB, en 2018 se capturaron ahorros por USD 30 millones.
- ▶ En Ecuador, Inalecsa logró importantes ahorros por USD 365,000 habilitando 16 proyectos de mejora a través de una plataforma de administración participativa.

USD 30 millones
Sinergias capturadas en CCSWB en 2018.

MÉRITOS RECONOCIDOS

EN ARCA CONTINENTAL
BUSCAMOS SIEMPRE
ESTAR UN PASO ADELANTE,
TRABAJANDO EN UNA
EJECUCIÓN COMERCIAL
DE EXCELENCIA, SIENDO
RECONOCIDOS COMO
UNA EMPRESA LÍDER EN
DIVERSOS RANKINGS DE
LA INDUSTRIA.



Operaciones líderes

ESTADOS UNIDOS

- ▶ Mientras el proceso de integración y estandarización de mejores prácticas continúa, CCSWB fue reconocida como líder en ejecución comercial en Estados Unidos, ganando el premio al Índice de Mejora en Ejecución 2018, en el Market Street Challenge Cup, entre otros reconocimientos.
- ▶ La planta de McAllen, Texas, ganó el President's Quality Award, en excelencia, de entre todas las plantas de Coca-Cola en Estados Unidos.

MÉXICO

- ▶ En México, el negocio de bebidas tuvo una de sus actuaciones más destacadas en la Copa Legacy, que premia a los embotelladores con mejor desempeño en los diferentes indicadores del negocio.

ARGENTINA

- ▶ Arca Continental Argentina se mantuvo en el podio de Mejor Calidad en Producto y Empaque durante todo 2018, siendo su segundo año consecutivo en el mismo. Se destaca entre los embotelladores de los seis países que conforman el sistema South Latin Business Unit de The Coca-Cola Company.
- ▶ Fue finalista de la Copa Candler, obteniendo el segundo lugar por su excelente ejecución.

PERÚ

- ▶ Arca Continental Lindley ocupó el 1er lugar en el ICE (Índice de Calidad de Ejecución) de Coca-Cola, de la South Latin Business Unit, en canal moderno y 3er lugar en canal tradicional.

LA PLANTA DE MCALLEN
GANÓ EL PRESIDENT'S
QUALITY AWARD,
EN EXCELENCIA.



Inversión que fortalece

Mantenerse a la vanguardia y seguir alcanzando los mejores resultados requiere una inversión continua, con visión de largo plazo, orientada a fortalecer la competitividad de las operaciones y a ofrecer un servicio de excelencia a clientes y consumidores. En 2018, continuamos fortaleciendo nuestras operaciones de producción y distribución.



- ▶ Inicio de operaciones: primer trimestre de 2020.
- ▶ Inversión: USD 250 millones.
- ▶ 5 líneas de producción.
- ▶ Soplado de botellas en línea.
- ▶ Casi 100,000 mts cuadrados de construcción.

Nueva Planta en Houston

- ▶ En septiembre se colocó la primera piedra de lo que será la primera planta de Coca-Cola construida en Estados Unidos en más de 10 años, en el zona de Northpoint, en Houston, Texas.
- ▶ Las operaciones de Northpoint generarán cerca de USD 30 millones de ahorros anuales, provenientes de mejores costos y eficiencias operativas.
- ▶ Esta planta contará con tecnología de vanguardia en materia de eficiencia, calidad y sustentabilidad.



Optimizan red de distribución en Perú

Se inauguraron dos nuevos mega centros de distribución, equipados con los más modernos sistemas comerciales y logísticos, perfeccionando la ejecución comercial y el servicio al cliente en la Ciudad de Lima.

En 2018 arrancó operaciones el Centro de Distribución Lima Sur.

- ▶ **Inversión: USD 50 millones**
- ▶ **Más de 700 empleos.**
- ▶ **Atención a 12 distritos en Lima, con una población de 2.4 millones y 22 mil puntos de venta.**

600 mil

Capacidad de abastecimiento en litros de bebidas del Centro de Distribución Lima Sur.

NUEVO CEDI DE INALECSA

INICIÓ OPERACIONES EN BABAHOYO, ECUADOR, MEJORANDO LA POSICIÓN PARA ATENDER A MÁS DE 1,600 CLIENTES.



Ampliación en la capacidad productiva



La atención oportuna de las necesidades del mercado requiere un sistema de producción robusto, ágil y eficiente, que se mantenga un paso adelante en tecnología y sustentabilidad.

- ▶ Nueva línea de producción en Planta Zárate, con tecnología de llenado en caliente, que permite seguir ampliando el portafolio hacia productos no carbonatados, particularmente de la marca Frugos.
- ▶ Proyecto de soplado en línea en planta La Favorita, en Guadalajara, México.
- ▶ Nueva línea Mix Bokados en Ciudad Obregón, México.





TOPO CHICO SE MODERNIZA

Con tecnología de mecatrónica y robótica avanzada, la nueva línea de producción de Planta Topo Chico puede producir 60,000 botellas de bebida por hora, lo que la convierte en la línea de producción más rápida de México para llenado de botellas de vidrio no retornables, gracias a su control electrónico de contenido y estándares de calidad.



Plataforma de frío

► Buscando impulsar el consumo inmediato de nuestros productos al ofrecerlos fríos y listos para beber, en 2018 se adquirieron 116,000 refrigeradores adicionales en nuestros territorios.

MÉXICO **62,000**
ESTADOS UNIDOS **12,000**
ARGENTINA **6,500**
ECUADOR **9,300**
PERÚ **27,000**

**116,000 REFRIGERADORES
EN TOTAL FUERON
ADQUIRIDOS EN EL 2018**



Rentabilidad y competitividad

Con un sólido desempeño, una ejecución comercial de excelencia, la máxima eficiencia operativa y una administración financiera disciplinada, Arca Continental registró en 2018 avances relevantes hacia la meta de duplicar las ventas cada 5 años por cuarta ocasión consecutiva. Enfocamos nuestros esfuerzos en resultados medibles que se traduzcan en mejor servicio al cliente y mayor cercanía con el consumidor.



COCA COLA
SIN AZÚCAR
CRECIÓ 5%
SU BASE DE
CONSUMO.



Crece Bebidas México

El perfeccionamiento continuo de las capacidades comerciales, la segmentación dinámica, los modelos de servicios especializados (RTM 4.0) y la capitalización de la información del mercado a través de modelos de análisis de datos, en conjunto con un portafolio innovador, impulsaron el crecimiento de las diferentes categorías de bebidas en México.

- ▶ Del Valle & Nada creció su volumen en 2%.
- ▶ Crecimiento de 7% en bebidas no carbonatadas, consolidando la estrategia de diversificación y la visión de una compañía total de bebidas.
- ▶ Crecimiento de 14.5% del volumen de Ciel Exprim.
- ▶ Crecimiento de 32% en ventas de Santa Clara.
- ▶ Se siguen dando pasos firmes en la estrategia de retornabilidad, en 2018 se logró 37.6% en la mezcla de productos retornables.



Reforzamos alcance de negocio de Snacks

- ▶ Wise incursionó en la categoría de chicharrón de cerdo con la adquisición de Carolina Country Snacks, una marca de distribución regional en la región de Carolina del Norte, reconocida por su calidad y líder en una categoría con un gran potencial de crecimiento en el país.
- ▶ Bokados colocó más de 25 mil exhibidores, capturando 24 mil clientes y creando 46 nuevas rutas.
- ▶ Deep River creció ventas a doble dígito en 2018.

CCSWB fue el único embotellador de Estados Unidos en lograr 85% de volumen de distribución de Topo Chico, así como 95% de disponibilidad de servicio.



SOLIDEZ FINANCIERA

▶ Standard & Poor's:

- Confirma las calificaciones mxAAA de AC y AC Bebidas en escala nacional y mantiene la perspectiva estable.
- Reafirma la calificación en escala global de Corporación Lindley en BBB con perspectiva estable.

▶ Fitch Ratings:

- Ratificó calificación de deuda de largo plazo en moneda extranjera en nivel A para Arca Continental y AC Bebidas.
- Ratificó la calificación "A" y elevó la perspectiva de estable a positiva para Arca Continental Lindley.

- ▶ **Moody's** cambió de negativa a estable la perspectiva de Arca Continental y afirma las calificaciones A2 en escala global y Aaa.mx en escala nacional.



Fortalecemos relación con el consumidor

Brindar experiencias que consoliden la preferencia del consumidor y su amor por nuestras marcas es una actividad estratégica para Arca Continental. En 2018 capitalizamos los eventos más importantes para nuestros consumidores y ejecutamos las campañas más innovadoras.

Diet Coke se vuelve viral

Para impulsar el relanzamiento de Diet Coke en Estados Unidos, con una nueva lata y 5 sorprendentes sabores, CCSWB ejecutó una campaña de degustación con influenciadores y jóvenes, logrando un impacto sin precedentes en redes sociales.



Inca Kola saca lo mejor

La compañía en Perú posicionó a Inca Kola e Inca Kola Sin Azúcar como la bebida ideal para acompañar la comida peruana, a través de la campaña “Vivamos como Comemos”, que mezcló un mensaje esperanzador con el orgullo por la gastronomía de ese país.

Experiencia Monster

La marca Monster tomó las calles de Ecuador con eventos extremos para incursionar en este mercado con un agresivo plan de cobertura y visibilidad en el canal moderno.

11.9%

de crecimiento en el volumen de Powerade en México a través de promociones relacionadas al mundial.

FIFA World Cup Trophy Tour

Aprovechando el impulso de la Copa Mundial de la FIFA se lanzaron iniciativas importantes de posicionamiento en el mercado.

MÉXICO

- ▶ Lanzamiento de latas coleccionables con las imágenes de los jugadores de la selección, capturando un crecimiento del empaque de 137%.
- ▶ Logramos un alza del 5.8% en el volumen de ventas de empaques familiares gracias a la promoción de estampas conmemorativas en la etiqueta, en asociación con la empresa Panini.

PERÚ

- ▶ La euforia por el Mundial de Fútbol se vivió intensamente en Perú, cuya selección regresó a la máxima competencia después de 36 años.
- ▶ Celebramos con 3 diseños coleccionables exclusivos para Perú en 14 SKUs estratégicos y una campaña única, con más de un millón de artículos coleccionables.
- ▶ Coca-Cola fue la marca más recordada en Perú en relación con la Copa Mundial.



ARCA CONTINENTAL FUE ANFITRIÓN DEL FIFA WORLD CUP TROPHY TOUR EN TUCUMÁN, ARGENTINA, EN GUADALAJARA Y MONTERREY, EN MÉXICO.

Liderazgo sustentable

Incorporamos una visión transversal de sustentabilidad y responsabilidad social a todos los ámbitos de la empresa. Tomamos acciones para mejorar nuestros indicadores ambientales, siempre dispuestos a ir un paso adelante en favor de los colaboradores, el ambiente, y del desarrollo integral de las comunidades donde operamos.



40

Gimnasios urbanos instalados en Nuevo León, Aguascalientes, Sonora, San Luis Potosí, Chihuahua y Coahuila.

Bienestar individual

Seguridad de los colaboradores

Se reforzó la estandarización de medidas dentro del Sistema Integral de Gestión Arca Continental.

- ▶ Se actualizó el modelo basado en identificación y gestión de riesgos con el fin de prevenirlos.
- ▶ Se alineó el Sistema de Gestión de las plantas de CCSWB al modelo general de AC.
- ▶ Se estandarizaron y homologaron los procesos de auditoría interna en Calidad, Inocuidad, Medio Ambiente y Seguridad Industrial en todas las operaciones de bebidas.
- ▶ Ecuador permanece a la vanguardia en el trato a sus colaboradores.
 - Inalecsa ocupó la sexta posición dentro de los mejores lugares para trabajar en Ecuador en el ranking de la publicación de Ekos de Oro.
 - La planta Guayaquil completó en mayo dos años sin accidentes, y llegó al récord de 764 días de excelencia en seguridad.



1.5 millones
de horas hombre de capacitación para
56,000 colaboradores.

Estilos de vida activos y saludables

Como parte de la Industria Mexicana de Coca-Cola, seguimos colaborando con la Asociación Civil Escuela Sustentable y Fundación Coca-Cola para reacondicionar espacios públicos.

- ▶ Instalamos 30 bebederos en escuelas de Aguascalientes, Nuevo León y Sonora.
- ▶ Programa Vive tu Parque:
 - Equipamos 40 gimnasios urbanos en Nuevo León, Aguascalientes, Sonora, San Luis Potosí, Chihuahua y Coahuila.
 - Más de 80 colonias beneficiadas.

125 mil

Menores beneficiados con el programa
Escuelas en Movimiento desde 2008.

EN MÉXICO EXPANDIMOS
NUESTRO PROGRAMA
ESCUELAS EN MOVIMIENTO,
BUSCANDO IMPULSAR LA
ACTIVIDAD FÍSICA Y LOS
HÁBITOS SALUDABLES.

- ▶ 6 NUEVAS ESCUELAS EN 2018, BENEFICIANDO A MÁS DE 5,000 NIÑOS.
- ▶ DESDE QUE INICIÓ EL PROGRAMA EN 2008 HEMOS BENEFICIADO 146 ESCUELAS Y 125,000 NIÑOS.

Trabajo conjunto con la comunidad

La colaboración constante entre los diversos actores de la sociedad es fundamental para alcanzar bienestar para todas las partes. Por ello la empresa fundamenta una parte significativa de su trabajo en un anclaje comunitario que le permite estar conectado con vecinos y autoridades, buscando en todo momento el mayor beneficio para la sociedad.



Fortalecemos nuestros programas de voluntariado. En 2018 tuvimos:

- + de 8,700 voluntarios.
- + de 36,000 horas hombre.
- + de 4,000 árboles plantados.
- + de 136 espacios públicos rehabilitados.
- + de 35 toneladas de basura recolectada.
- + de 175 kilómetros lineales de limpieza en cuerpos de agua.

Bienestar social

- ▶ Destaca como Empresa Socialmente Responsable.
 - Arca Continental 15 años.
 - Arca Continental Lindley 5 años
 - PetStar 4 años.
 - Bokados 3 años
- ▶ A través de diversos programas de empoderamiento se capacita a mujeres para impulsar su crecimiento profesional y personal.
 - ANSPAC, en México y Ecuador, 1,483 mujeres.
 - 5by20 Potencia México, 306 mujeres
 - Potenciá tu Negocio en Argentina, 141 mujeres
 - Destapando mi emprendimiento en Perú, 85 mujeres
- ▶ Se apoya también a las dueñas de tiendas del canal tradicional mediante diversos programas en los países donde operamos.
 - Siglo XXI: 4,766 mujeres
 - Escuela de desarrollo de Negocios en Perú, 3,017 mujeres
 - Emprendamos Juntos en Ecuador: 6,578 mujeres.
 - Alianza para el Emprendimiento y la innovación en Ecuador, 369 mujeres.
- ▶ Comprometidos con el desarrollo del campo, Tonicorp benefició a 3,000 familias con su programa de Ganadería Socialmente Inclusiva.
- ▶ En Argentina, por segundo año consecutivo, se colaboró en el Proyecto Agua Segura que busca facilitar el acceso a fuentes de agua potable a comunidades vulnerables, beneficiando en 2018 a 175 escuelas.



PORCENTAJE DE PET RECICLADO O BIOPET EN NUESTROS ENVASES

MÉXICO	30%
ESTADOS UNIDOS	15%
ARGENTINA	11%
ECUADOR	23%
PERÚ	24%

EL COMPROMISO AMBIENTAL DE ARCA CONTINENTAL SE BASA EN UNA FILOSOFÍA QUE EXIGE EL MÁXIMO CUIDADO DE LOS RECURSOS NATURALES, AL MISMO TIEMPO QUE PROCURA REDUCIR AL MÍNIMO POSIBLE SU HUELLA AMBIENTAL, INTEGRANDO ESTÁS PRÁCTICAS DE EFICIENCIA DE MANERA HOLÍSTICA EN LAS LABORES DE LA EMPRESA.

Bienestar ambiental

- ▶ Se mejoró en 20% el indicador de agua respecto al indicador base de 2010, quedando en 1.65 litros de agua por cada litro de bebida producida a nivel consolidado.
- ▶ Se concretó la adquisición de energía renovable proveniente de un parque eólico para suministrar a todas las plantas de Bebidas México, Bokados e IPASA. Se prevé que el suministro inicie a mediados del 2020, con el objetivo de lograr un consumo de 70% de energías renovables en México para el año 2021.
- ▶ En Ecuador se arrancó un sistema terciario en la Planta Guayaquil para el reuso de agua en Servicios Auxiliares, y se desarrolló el Modelo para el proyecto Rain Maker en la Planta de Tonicorp para iniciar operación en el 2019. Ambos proyectos permitirán reutilizar una parte significativa del agua consumida, así como reducir los niveles de descarga de agua.
- ▶ Seguimos devolviendo más de 100% del agua que utilizamos a la naturaleza a través de iniciativas de reforestación y captación de agua.

38%

Energía de fuentes renovables que se consume en México.

Acciones para un mejor futuro

Mantenemos nuestros esfuerzos a favor de una economía circular con acciones de reciclaje.

Arca Continental sigue siendo un referente internacional en el manejo de residuos, liderando PetStar, la planta de reciclaje grado alimenticio más grande del mundo, y sumando iniciativas y programas donde colabora con distintos actores para lograr mayores objetivos.



EN MÉXICO

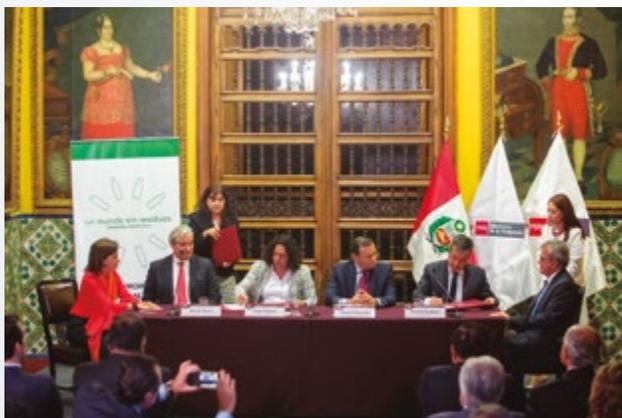
- ▶ 13 centros de producción en México certificadas en Cero Residuos.
- ▶ Premio Nacional de Calidad: PetStar

EN ECUADOR

- ▶ Tonicorp recibió el Certificado Mucho Mejor: Productos de Plásticos a estar en contacto con alimentos con calificación AAA.

En Perú, junto con la Compañía Coca-Cola, se firmó el primer acuerdo voluntario de producción limpia con el Ministerio del Ambiente y el Ministerio de Producción que incluye:

- ▶ La incorporación de material reciclado en la fabricación de nuevos envases.
- ▶ La reutilización de empaques de vidrio.
- ▶ La promoción del reciclaje de los envases de plástico.





ARCA CONTINENTAL Y PETSTAR FIRMARON EL ACUERDO GLOBAL PARA LA NUEVA ECONOMÍA DEL PLÁSTICO CON LA FUNDACIÓN ELLEN MACARTHUR Y LA ORGANIZACIÓN DE LAS NACIONES UNIDAS BUSCANDO:

- Eliminar envases plásticos innecesarios y problemáticos, y pasar de envases de un solo uso a modelos de envases reutilizables.
 - Innovar para garantizar que 100% de los envases y empaques de plástico se puedan reutilizar, reciclar o compostar de forma fácil y segura para el año 2025.
 - Circular el plástico producido. Aumentar significativamente la circulación de plásticos que han sido reutilizados o reciclados y convertidos en nuevos envases o productos.
- ▶ En Estados Unidos, de la mano de la organización no gubernamental Keep Texas Beautiful, se organizó el “Fin de Semana Sin Residuos” logrando impactar a más de 100,000 texanos, y acopiando más de 70,000 botellas y latas para su reciclaje.
- ▶ En Ecuador se firmaron acuerdos con autoridades y la Red Nacional de Recicladores para que, a través del programa DAR se generen mejores condiciones económicas y sociales para los recolectores al tiempo que se profundiza la estrategia de reciclaje de PET.
- Estrategia sostenible de valor compartido.
 - Acceso digno al material reciclable.
 - Se planea extender a todo el país beneficiando a más de 1,500 familias ecuatorianas.

95%

Residuos reciclados en nuestras plantas de bebidas.

5,000

Toneladas de PET recicladas en Argentina. Incluimos hasta un 20% de contenido reciclado en los empaques.



Consejo de Administración

MANUEL L. BARRAGÁN MORALES (68) 1

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

LUIS ARIZPE JIMÉNEZ (56) 1, P

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

JUAN MANUEL BARRAGÁN TREVIÑO (57) 1, C

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

JUAN CARLOS CORREA BALLESTEROS (48) 2, C

Miembro del Consejo de Administración desde 2016. Formó parte del Comité Ejecutivo y del Comité de Capital Humano del Consejo de Administración de Arca Continental Sudamérica desde 2010. Trabajó durante 14 años en Ecuador Bottling Company, embotellador de Coca-Cola para Ecuador, ocupando varios cargos, entre ellos Director de Operaciones y Vicepresidente Corporativo del embotellador durante los últimos 3 años. Actualmente, es Vicepresidente Ejecutivo de CorMa Holding Family Office. Posee un MBA en Finanzas de la Universidad de Miami.

FELIPE CORTÉS FONT (77) 2, A

Miembro del Consejo de Administración desde 2013. Socio fundador de Auric. Trabajó 28 años en Grupo Industrial Alfa, formando parte del equipo de reestructuración estratégica y financiera, y llevando la planeación y la contraloría del grupo, donde también dirigió el sector Petroquímico y posteriormente ocupó la Dirección General de Hylsamex. Actualmente, es Consejero de Grupo Promax, Arendal, Stiva y Ternium México. Fue Director de la American Iron and Steel Institute, y ocupó la Presidencia de Canacero, del Centro de Productividad de Nuevo León y del Instituto Latinoamericano del Hierro y del Acero. Obtuvo su título BS en el Massachusetts Institute of Technology.

ALEJANDRO M. ELIZONDO BARRAGÁN (65) 1, P

Miembro del Consejo de Administración desde 2004. Director de Desarrollo de Alfa. Ha ocupado diversos cargos en el área corporativa y en las divisiones siderúrgica y petroquímica a lo largo de más de 42 años de trayectoria en esa empresa. Miembro del Consejo de Indelpro, Polioles y Axtel.

TOMÁS ALBERTO FERNÁNDEZ GARCÍA (47) 1, C, P

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

ULRICH GUILLERMO FIEHN RICE (47) 2, A

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

ROBERTO GARZA VELÁZQUEZ (62) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2010. Es accionista de Industria Carrocera San Roberto, S.A. de C.V. y consejero de Grupo Index, Afirme Grupo Financiero y AMANEC, A.C. Desde 2017 forma parte del Consejo de Grupo Autofin Monterrey.

LUIS LAURO GONZÁLEZ BARRAGÁN (65) 1, P

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

CYNTHIA H. GROSSMAN 1

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

ERNESTO LÓPEZ DE NIGRIS (58) 2, C

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2001, miembro del Consejo de Administración de Grupo Industrial Saltillo, empresa donde se desempeñó también como Co-Presidente del Consejo de Administración y de Operaciones, es miembro del Consejo de Administración de Lorean Energy Group, miembro del Consejo Consultivo de Teléfonos de México, es Consejero Regional de Nafinsa y Grupo Financiero Banorte.

MIGUEL ÁNGEL RÁBAGO VITE (63) 1, C, P

Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2011. Anteriormente fue Director General y miembro del Consejo de Administración de Grupo Continental, donde además colaboró en diversos puestos por más de 35 años. Es Contador Público y Auditor por la Universidad Autónoma de Tamaulipas.

ALBERTO SÁNCHEZ PALAZUELOS (79) 1

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

JORGE HUMBERTO SANTOS REYNA (44) 1, C, P

C.P. Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2007 y miembro desde 2001. Es Director General de Grupo SanBarr y miembro del Consejo Regional SAB de C.V. Es Presidente del Consejo de la subsidiaria AC Bebidas. Anteriormente fue Presidente del Consejo de Administración de Arca Continental Sudamérica. También se ha desempeñado como Tesorero de la Asociación Mexicana de Engordadores de Ganado Bovino. Preside el Consejo de las empresas Integradora de Insumos Pecuarios del Noreste y Grupo Regio Engordas, así como el Consejo Estatal Agropecuario de Nuevo León. También es Vicepresidente del Consejo de Directores de la Cruz Roja Mexicana de Monterrey. Fue Consejero del Grupo Procor, CAINTRA Nuevo León y de Papas y Fritos Monterrey.

ARMANDO SOLBES SIMÓN (63) 2, A

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

JESÚS VIEJO GONZÁLEZ (45) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2007. Es Presidente Ejecutivo de Trefla Capital y de Grupo CONVEX. Actualmente, es Secretario Técnico del Consejo Nuevo León para la Planeación Estratégica y Consejero de la Universidad de Monterrey (UDEM), de la Escuela Kennedy de Gobierno de la Universidad de Harvard, del Centro para el Desarrollo Internacional de la Universidad de Harvard y de Grupo Topaz. Fue Vicepresidente de Investigación Económica para Mercados Emergentes en Goldman Sachs y Economista en Jefe de Grupo Alfa. Es economista por el Tecnológico de Monterrey, con una Maestría en Política Pública por la Universidad de Harvard y es Doctor en Economía por la Universidad de Boston.

JOAQUÍN MARIO ARIZPE SADA (64) 1, P

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2009. Miembro del Comité Ejecutivo de Fábricas del Carmen División Textil. Consejero de Desarrollo Rural, A.C. de Saltillo desde 1988 y miembro del Consejo de Administración de Banorte en Saltillo desde 2017 y de Compañía Hotelera del Norte desde 2018. Actualmente es Presidente Ejecutivo de Grupo Agropecuario Arda.

JOHNNY ROBINSON LINDLEY SUÁREZ (44) 1

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2018. Fue Director General de Corporación Lindley de 2007 al 2014 y Presidente del Directorio de dicha empresa de 2013 a la fecha. Es Presidente del Consejo de Administración de Lindcorp desde 2015. Bachiller en Administración de Empresas con especialización en Marketing del Bentley College, graduado del programa OPM de la Harvard Business School 2016.

DANIEL H. SAYRE (62) 2

Miembro del Consejo de Administración de Arca Continental desde 2018. Anteriormente se desempeñó como Presidente de las divisiones de Europa del Oeste y Japón para The Coca-Cola Company, y ocupó diversas posiciones de liderazgo en la División Latin Center, la región Andina y la División México. Fue miembro del Consejo de Administración de Grupo Continental de 2003 a 2006 y miembro del Consejo de Administración de Coca-Cola East Japan de 2012 a 2017. Es economista por la Universidad de Rice y cuenta con un MBA por la Kellogg School of Management.

LEYENDAS

1. Patrimonial
2. Independiente

COMITÉS

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

Equipo Directivo

ARTURO GUTIÉRREZ HERNÁNDEZ (53)

Director General desde el 1 de Enero de 2019. Anteriormente, se desempeñó como Director General Adjunto. Tiene una trayectoria de 18 años en la organización en diferentes puestos como Director Ejecutivo de Operaciones, Director de la División Bebidas México, Director de Recursos Humanos, Director de Planeación y Director Jurídico. Participa en varios Consejos de la industria. Es abogado por la Escuela Libre de Derecho y tiene una Maestría en Derecho por la Universidad de Harvard.

GUILLERMO APONTE GONZÁLEZ (53)

Director Ejecutivo de la División de Alimentos y Botanas. Anteriormente se desempeñó como Director General de Arca Continental Sudamérica. Cuenta con una trayectoria de más de 25 años en The Coca-Cola Company en Asia y América Latina, donde se desempeñó como Presidente y Director General de Coca-Cola en Filipinas, Gerente General de las Regiones Sur y Norte de México y Gerente General de Colombia. Es Ingeniero en Sistemas y Computación por la Universidad de Los Andes de Colombia, con especialización en Marketing en la misma universidad y estudios de Desarrollo Ejecutivo en la Escuela de Negocios de Wharton, en la Universidad de Pensilvania.

JOSÉ BORDA NORIEGA (50)

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

JESÚS EDUARDO GARCIA CHAPA (46)

Director Ejecutivo de Venture Capital. Anteriormente fue Director General Adjunto de Finanzas y Administración en Farmacias del Ahorro. Cuenta con una amplia experiencia en México y en el extranjero en áreas como logística, finanzas, administración, planeación estratégica y tecnologías de información. Es Ingeniero Mecánico Administrador egresado del Tecnológico de Monterrey, tiene una maestría en Ingeniería Industrial y Administración por la Universidad de Stanford.

GUILLERMO GARZA MARTÍNEZ (51)

Director Ejecutivo de Asuntos Públicos, Comunicación y Sustentabilidad. Anteriormente fue Director de Comunicación y Responsabilidad Social. Es miembro de diferentes consejos de la industria a nivel internacional. Cuenta con más de 28 años de experiencia en periodismo, comunicación, responsabilidad social y asuntos públicos. Es Licenciado en Comunicación por la Universidad Regiomontana, con Maestría en Ciencias por el Tecnológico de Monterrey, así como estudios de especialización ejecutiva en el Boston College e IPADE.

ALEJANDRO GONZÁLEZ QUIROGA (57)

Director Ejecutivo de Bebidas Latinoamérica. Es Director de AC Bebidas México y ha colaborado por más de 31 años en diferentes puestos en la empresa. Fue Director de Arca Continental Sudamérica y de Arca Continental Argentina. Actualmente, es Presidente de la Asociación de Embotelladores de Coca-Cola en México. Es Licenciado en Administración de Empresas por la Universidad Regiomontana y tiene estudios de Alta Dirección en el Tecnológico de Monterrey y en el IPADE.

EMILIO MARCOS CHARUR (55)

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

GABRIEL MENESES JONES (45)

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

ALEJANDRO MOLINA SÁNCHEZ (51)

Director Ejecutivo Técnico y de Cadena de Suministro. Es miembro del Comité de Activación del Consejo Global de Cadena de Suministro del Sistema Coca-Cola, del que anteriormente fue Presidente. Colaboró por más de 15 años en Coca-Cola de México en las áreas de Calidad, Sustentabilidad Ambiental y Cadena de Suministro. Es Ingeniero Químico de la Universidad La Salle y cuenta con un diplomado en Cadena de Suministro del Instituto Tecnológico Autónomo de México (ITAM).

ALEJANDRO RODRÍGUEZ SÁENZ (56)

Director Ejecutivo de Planeación. Anteriormente fue Director Ejecutivo de Negocios Complementarios, Director de Bokados y Gerente General de Topo Chico. Es Consejero en Andamios Atlas S.A y de Tonicorp. En su carrera desempeñó puestos gerenciales en Alfa. Es ingeniero Químico y de Sistemas, con una Maestría en Administración del Tecnológico de Monterrey y realizó estudios de Alta Dirección en el IPADE.

JAIME SÁNCHEZ FERNÁNDEZ (48)

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

MARK SCHORTMAN (62)

Director Ejecutivo de Coca-Cola Southwest Beverages. Anteriormente ocupó diversas posiciones clave dentro del Sistema Coca-Cola de Norteamérica y Europa. Es Presidente del Consejo de Coca-Cola Sales and Services Company LLC, responsable de compras de materias primas (empaques e ingredientes) así como bienes y servicios indirectos para todos los embotelladores de Coca-Cola Norteamérica. Es Licenciado en Administración por la Universidad de Cal Poly y cuenta con un MBA por el St. Mary's College.

Estados Financieros Consolidados

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

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

DISCUSIÓN Y ANÁLISIS DE LOS RESULTADOS FINANCIEROS	37
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA HISTÓRICOS	38
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS HISTÓRICOS	39
RESPONSABILIDAD DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LA INFORMACIÓN FINANCIERA	40
DICTAMEN DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES	41
ESTADOS CONSOLIDADOS DE SITUACIÓN FINANCIERA	45
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS	46
ESTADOS CONSOLIDADOS DE RESULTADOS INTEGRALES	47
ESTADOS CONSOLIDADOS DE VARIACIONES EN EL CAPITAL CONTABLE	48
ESTADOS CONSOLIDADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO	50
NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS	51

Discusión y Análisis de Resultados Financieros

VENTAS

En el 2018, los ingresos totales alcanzaron los Ps. 158,953 millones, un incremento de 14% respecto al año anterior. Sin considerar los efectos de tipo cambiario y las operaciones de bebidas en Estados Unidos, el crecimiento sería de 6.2%.

El volumen total dentro del territorio alcanzó 2,005 MCU (sin garrafón), el desempeño positivo de las categorías se debió principalmente por tres meses adicionales de resultados de los territorios de Texas y ocho meses adicionales de los territorios de Oklahoma adquiridos en abril y agosto 2017 respectivamente. Donde se destacan los segmentos de agua personal y no carbonatados con incrementos de 10.7% y 15.6%, respectivamente. En bebidas México, se alcanzaron 1,022 MCU, sin tomar en cuenta el volumen de garrafón, lo que representa un crecimiento de 2.2% con respecto al 2017, continuamos innovando e invirtiendo en la ejecución en punto de venta para seguir manteniendo una tendencia positiva en nuestro principal mercado. En Estados Unidos por su parte alcanzó las 443 MCU en el primer año completo como parte de Arca Continental.

En Sudamérica el volumen cerró con 540 MCU, sin incluir garrafón, una disminución de 2.2%. La caída se debe principalmente a las operaciones de Perú, con una disminución de 6% derivado de un incremento al impuesto a las bebidas azucaradas en mayo 2018.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas aumentó 16.5% en el 2018, principalmente por el aumento de precios de materias primas utilizadas en los empaques como son la resina PET y el aluminio, está última principalmente en Estados Unidos. Derivado de esto la utilidad bruta se incrementó 10.9%, alcanzó los Ps. 69,241 millones y un margen de 43.6%.

GASTOS DE OPERACIÓN

Los gastos de administración y venta aumentaron 15.2%, a Ps. 50,812 millones; gastos de personal, depreciación y honorarios profesionales son los rubros más representativos de este incremento (ver Nota 22).

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

La utilidad de operación consolidada alcanzó los Ps. 18,571 millones disminuyendo 17.1%, con respecto al 2017, y representando un margen de 11.7%, explicado por el ingreso extraordinario registrado en 2017 por la venta de la marca Topo Chico en Estados Unidos. El flujo operativo (EBITDA) consolidado creció 5.7% de Ps. 25,993 millones a Ps. 27,466 millones y un margen

de 17.6% con respecto de las Ventas netas. En Bebidas México el flujo operativo creció 16.3%, con un margen de 23.8%. Mientras en las operaciones de bebidas en Estados Unidos el flujo operativo aumentó 28.9%, por tres meses adicionales de resultados de los territorios de Texas y ocho meses adicionales de los territorios de Oklahoma respecto al año anterior, y Sudamérica disminuyó 4.7%, principalmente por la devaluación del peso Argentino.

RESULTADO FINANCIERO NETO

El resultado financiero neto en el 2018 aumentó 62.1% a Ps. 4,113 millones, principalmente por una pérdida cambiaria registrada en 2018 comparada con una ganancia registrada en 2017, así como un incremento en la deuda bancaria por los bonos emitidos en Estados Unidos, parcialmente compensado por un resultado positivo por posición monetaria por el reconocimiento de hiperinflación en Argentina. (ver Nota 25)

IMPUESTO A LA UTILIDAD

Los impuestos a la utilidad aumentaron a Ps. 3,860 millones desde Ps. 3,259 millones en 2017. La tasa efectiva de la provisión de ISR para 2018 fue de 26.3%.

UTILIDAD NETA MAYORITARIA

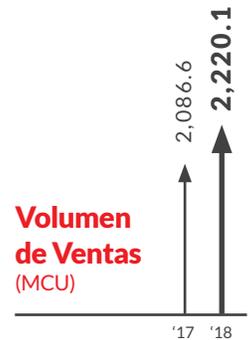
La utilidad neta mayoritaria en 2018 disminuyó 33.5% a Ps. 8,702 millones o Ps. 4.93 por acción, con un margen neto de 5.6% con respecto de las Ventas netas. Esta disminución se explica por el ingreso extraordinario resultado de la venta de la marca Topo Chico en 2017, así como el efecto positivo por el cambio en la tasa impositiva en Estados Unidos con un impacto positivo extraordinario en 2017.

SALDO EN CAJA Y DEUDA NETA

En 2018, se registró un saldo en caja de Ps. 15,941 millones y una deuda de Ps. 55,827 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 39,886 millones. La razón de Deuda Neta/ EBITDA fue de 1.45x.

INVERSIONES

Durante el 2018, la inversión en activos fijos fue de Ps. 11,061 millones, integrado la inversión en capacidades de distribución y producción de las operaciones, así como innovación en ejecución en el punto de venta, enfocados siempre en satisfacer las necesidades de nuestros clientes y consumidores. También se continúan las inversiones en el plan de sinergias de Estados Unidos para alcanzar el objetivo de 90 millones de dólares al final del año 2020.



Estados Consolidados de Situación Financiera

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

31 DE DICIEMBRE DE	2018	2017 (1)	2016	2015 (1)	2014
ACTIVO					
Circulante:					
Efectivo y equivalentes en efectivo	15,941	23,842	5,546	8,295	9,039
Clientes, incluye partes relacionadas	13,438	11,428	6,586	6,772	4,312
Inventarios y pagos anticipados	8,185	8,428	5,464	4,705	3,102
Instrumentos financieros derivados	4	83	53	23	0
Total activo circulante	37,568	43,781	17,650	19,795	16,453
Inversión en acciones	6,970	6,770	5,211	4,491	3,926
Inmuebles, planta y equipo, neto	74,079	71,664	49,233	42,913	25,321
Crédito mercantil, neto	117,090	116,406	65,110	56,321	33,605
Impuestos a la Utilidad Diferidos	1,124	933	1,246	865	1,022
Instrumentos financieros derivados	98	165	125	550	0
Otras cuentas por cobrar	950	566	349	0	0
Total activo	237,879	240,285	138,924	124,934	80,327
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE					
Pasivo circulante:					
Proveedores, incluye partes relacionadas	10,024	8,311	6,514	5,394	2,952
Instrumentos financieros derivados	111	5	1	118	0
Porción circulante de la deuda a largo plazo	2,672	1,785	4,368	6,998	1,699
Otras cuentas por pagar e impuestos	11,020	13,216	7,477	6,575	5,937
Total pasivos a corto plazo	23,827	23,318	18,359	19,084	10,588
Deuda no circulante	53,155	53,338	26,816	32,916	14,078
Instrumentos financieros derivados	6	444	11	0	0
Beneficios a los empleados	3,122	2,724	2,198	1,767	1,225
Otros pasivos diferidos, incluye partes relacionadas	757	939	464	491	108
Impuesto a la utilidad diferido	17,483	17,945	10,755	9,043	4,944
Total pasivo	98,350	98,708	58,603	63,302	30,943
CAPITAL CONTABLE:					
Capital social	982	982	978	972	972
Prima en emisión de acciones	45,115	45,121	38,674	28,141	28,121
Utilidades retenidas	63,053	60,524	27,911	22,942	18,508
Otras reservas	2,652	3,847	3,862	-1,011	-1,536
Total participación controladora	111,802	110,474	71,425	51,044	46,064
Total participación no controladora	27,727	31,103	8,896	10,588	3,320
Total pasivo y capital contable	237,879	240,285	138,924	124,934	80,327

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



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
DIRECTOR GENERAL



Ing. Emilio Marcos Charur
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Estados Consolidados de Resultados

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

31 DE DICIEMBRE DE	2018 (1)	2017 (1)	2016 (1)	2015 (1)	2014 (1)
Volumen de ventas sin garrafón (MCU)	2,004.8	1,874.8	1,534.1	1,290.2	1,152.9
Ventas netas	155,653	137,156	93,666	76,454	61,957
Ingresos por NPSG	3,299	2,331			
Costo de ventas	-89,712	-77,025	-49,654	-39,363	-31,569
Utilidad bruta	69,240	62,462	44,012	37,090	30,388
Gastos de venta	-42,531	-36,825	-24,143	-20,218	-16,193
Gastos de administración	-8,281	-7,302	-5,095	-4,281	-3,631
Otros (gastos) ingresos, neto (2)	1,096	1,006	671	579	425
Gastos no recurrentes (3)	-954	3,065	855	-417	-216
Utilidad de Operación	18,570	22,407	16,300	12,754	10,774
Resultado integral de financiamiento:					
(Gastos) productos financieros, neto	-3,672	-3,036	-2,137	-1,041	-943
(Pérdida) utilidad cambiaria, neto	-683	500	-329	-777	-31
(Pérdida) utilidad por posición monetaria, neto	242				
	-4,113	-2,536	-2,466	-1,818	-974
Participación en los resultados de asociadas	223	178	165	157	54
Utilidad antes de impuestos	14,680	20,048	13,999	11,093	9,854
Impuestos a la utilidad	-3,860	-3,259	-4,288	-3,434	-3,089
Utilidad neta consolidada	10,820	16,789	9,711	7,659	6,765
Participación no controladora	-2,118	-3,699	-677	-413	-260
Utilidad Neta controladora	8,702	13,090	9,034	7,246	6,505
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)	1,764,283	1,764,283	1,678,753	1,611,264	1,611,264
Depreciación y Amortización	7,942	6,651	4,646	3,536	2,655
EBITDA (antes de gastos no recurrentes)	27,466	25,993	20,092	16,707	13,644
	17.6%	19.0%	21.5%	21.9%	22.0%
Inversión en activos fijos	11,061	10,880	7,379	5,728	4,032

(1) Cifras expresadas bajo Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF)
(2) Se incluye la participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas
(3) Gastos no recurrentes que la administración considera a nivel operativo



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
DIRECTOR GENERAL



Ing. Emilio Marcos Charur
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Responsabilidad de la Administración sobre la Información Financiera

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

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

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

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

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

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

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



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
DIRECTOR GENERAL



Ing. Emilio Marcos Charur
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Informe de los Auditores Independientes



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

OPINIÓN

Hemos auditado los estados financieros consolidados de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (la Compañía), que comprenden el estado de situación financiera consolidado al 31 de diciembre de 2018 y los estados consolidados de resultados, de otros resultados integrales, de variaciones en el capital contable y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y, su desempeño financiero y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera emitidas por el International Accounting Standards Board (NIIF).

FUNDAMENTO DE LA OPINIÓN

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

CUESTIONES CLAVE DE LA AUDITORÍA

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

CUESTIÓN CLAVE DE AUDITORÍA***Uso de juicios y estimaciones para estimar el valor de recuperación de activos intangibles de vida útil indefinida***

Como se menciona en las Notas 5 y 12 a los estados financieros consolidados, cuando se reconocen activos intangibles con una vida útil indefinida se deben estimar anualmente los valores de recuperación de las unidades generadoras de efectivo (UGE) a las que están asignados dichos activos para identificar y reconocer cualquier posible deterioro. Los activos intangibles de vida indefinida se componen principalmente por crédito mercantil, contratos de embotellador y marcas con valores en libros al 31 de diciembre de 2018 de \$56,305,640, \$52,124,584, \$4,183,037, respectivamente.

Nos hemos enfocado en esta área en nuestra auditoría por la significatividad de los saldos mencionados y porque dichas estimaciones involucran la aplicación de juicios significativos al determinar los enfoques, y supuestos y premisas utilizadas para calcular el valor de recuperación, como: múltiplos de mercado en caso de venta, las tasas de crecimiento de ingresos (precio y volumen), margen operativo, inversión futura en activo fijo (CAPEX), tasa de crecimiento de largo plazo y tasa de descuento.

CÓMO NUESTRA AUDITORÍA ABORDÓ LA CUESTIÓN

En relación con el valor de recuperación de los activos intangibles de vida indefinida, consideramos y evaluamos las proyecciones de flujos de efectivo futuros preparadas por la Administración, y los procesos utilizados para elaborarlas, verificando que las proyecciones de flujos de efectivo futuros están alineadas con las tendencias históricas y los planes de negocio a largo plazo aprobados por el Consejo de Administración para 2019 – 2023.

Por cada UGE, comparamos los resultados reales de los últimos cuatro años con las cifras presupuestadas para estos años en cada ejercicio anterior, para considerar si algún supuesto incluido en las proyecciones, pudiera considerarse muy optimista.

En relación con los enfoques y supuestos más relevantes utilizados, apoyados en nuestros expertos en valuación, realizamos lo siguiente:

- 1 Verificamos que el enfoque de ingresos considerando múltiplos de flujo operativo de salida para valor terminal, utilizado por la Compañía para determinar el valor de recuperación de todas las UGE, excepto por la UGE Bebidas Ecuador y Toni, es comúnmente utilizado y aceptado en el mercado para activos similares.
- 2 Evaluamos que dada la situación económica de Ecuador es comúnmente aceptado cambiar y utilizar el enfoque de mercado de múltiplos implícitos de compañías comparables para determinar el valor recuperable (valor razonable menos costos de disposición) de la UGE Bebidas Ecuador y Toni en este ejercicio.
- 3 Cotejamos con comparables de la industria, obtenidos de bases de datos de fuentes de información reconocidas, los siguientes supuestos: múltiplos de mercado en caso de venta, tasas de crecimiento de ingresos, margen operativo, CAPEX, tasa de crecimiento de largo plazo y tasa de descuento.
- 4 Adicionalmente, calculamos el valor recuperable de las UGE utilizando el enfoque de mercado de múltiplos implícitos de compañías comparables ajustados mediante liquidez, primas de control y costos de salida.
- 5 Comparamos contra el valor en libros de las UGEs los resultados de los cálculos de valores recuperables mencionados; discutimos las variaciones entre las metodologías utilizadas para el cálculo del valor de recuperación con la Administración, y verificamos que se hubieran aplicado de forma consistente con ejercicios anteriores, considerando lo antes mencionado.
- 6 Cotejamos las revelaciones incluidas en los estados financieros con la información detallada previamente.

INFORMACIÓN ADICIONAL

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

Esta información adicional no está cubierta por esta opinión sobre los estados financieros consolidados y no expresaremos ninguna opinión de auditoría sobre la misma.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de error material en los estados financieros consolidados, ya sea por fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para sustentar nuestra opinión.

El riesgo de no detectar un error material debido a un fraude es más elevado que uno que resulte de un error no intencional, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión de los controles internos.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría, con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Compañía.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y de las revelaciones relativas presentadas por la Administración.
- Evaluamos si es adecuado que la Administración utilice la base contable de negocio en marcha para preparar los estados financieros consolidados, y si, basados en la evidencia de auditoría obtenida, existe incertidumbre material con base en hechos o condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Compañía para continuar como negocio en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones son inadecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Compañía deje de ser un negocio en marcha.
- Evaluamos en su conjunto, la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluyendo las revelaciones relativas incluidas en las notas, y si los estados financieros consolidados presentan razonablemente las transacciones y hechos subyacentes.
- Obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades de negocio que conforman el grupo económico para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría de los estados financieros consolidados. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

También, proporcionamos a los responsables del gobierno de la Compañía una declaración manifestando que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables sobre independencia y les comunicamos todas las relaciones y demás cuestiones que razonablemente pudieran influir en nuestra independencia, y en su caso, las correspondientes salvaguardas aplicadas.

Entre las cuestiones comunicadas a los responsables del gobierno de la Compañía, determinamos las que han sido de mayor importancia en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelarlas públicamente o, en circunstancias extremadamente raras, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público.

El nombre del socio a cargo de la auditoría se informa a continuación.

PricewaterhouseCoopers, S. C.



C.P.C. Humberto Pacheco Soria
Socio de Auditoría

Monterrey, N. L., 13 de marzo de 2019

Estados Consolidados de Situación Financiera

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	2018	31 de diciembre de 2017(1)
ACTIVO			
CIRCULANTE:			
Efectivo y equivalentes de efectivo	7	\$ 15,940,867	\$ 23,841,697
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	8 (a)	13,031,960	11,318,390
Activos por contratos	8 (b)	106,359	-
Partes relacionadas	29	299,622	110,975
Inventarios	9	7,798,035	7,717,934
Instrumentos financieros derivados	21	4,171	82,829
Pagos anticipados	8	386,551	709,556
Total activo circulante		37,567,565	43,781,381
NO CIRCULANTE:			
Inversión en acciones de asociadas	10	6,969,589	6,769,478
Propiedades, planta y equipo, neto	11	74,078,610	71,940,138
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	12	117,090,108	115,942,786
Impuestos a la utilidad diferidos	18	1,124,462	1,119,641
Instrumentos financieros derivados	21	98,414	165,045
Activos por contratos	8 (b)	62,951	-
Otras cuentas por cobrar	8 (d)	887,771	566,043
Total activo no circulante		200,311,905	196,503,131
TOTAL ACTIVO		\$ 237,879,470	\$ 240,284,512
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE			
CIRCULANTE:			
Deuda circulante	13	\$ 2,671,954	\$ 1,785,229
Factoraje	14	811,501	1,053,228
Proveedores	15	7,834,066	7,381,278
Pasivos por contratos	8 (b)	83,224	-
Partes relacionadas	29	2,190,486	929,950
Instrumentos financieros derivados	21	110,759	4,718
Impuesto a la utilidad por pagar	26	269,479	3,154,204
Impuesto sobre la renta por desconsolidación fiscal diferido	26	-	35,446
Otros pasivos circulantes	16	9,855,772	8,973,558
Total pasivo circulante		23,827,241	23,317,611
NO CIRCULANTE:			
Deuda no circulante	13	53,154,854	53,337,569
Partes relacionadas	29	-	150,014
Beneficios a empleados	17	3,121,657	2,724,595
Instrumentos financieros derivados	21	6,034	443,789
Impuestos a la utilidad diferidos	18	17,483,400	17,945,224
Otros pasivos no circulantes	16	756,768	789,423
Total pasivo no circulante		74,522,713	75,390,614
TOTAL PASIVO		98,349,954	98,708,225
CAPITAL CONTABLE:			
Participación controladora:			
Capital social	19	981,959	981,959
Prima en emisión de acciones		45,114,583	45,120,404
Utilidades retenidas		63,053,562	60,523,740
Otros resultados integrales acumulados	20	2,652,069	3,846,935
Total participación controladora		111,802,173	110,473,038
Participación no controladora		27,727,343	31,103,249
TOTAL CAPITAL CONTABLE		139,529,516	141,576,287
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		\$ 237,879,470	\$ 240,284,512

(1) Revisadas para incorporar reclasificaciones por combinación de negocios de 2017, veáse Nota 2. 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

Estados Consolidados de Resultados

Por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	Año que terminó el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Ventas netas	6	\$ 155,653,079	\$ 137,155,823
Ingresos por NPSG	6 y 29	3,299,438	2,330,679
Costo de ventas	22	(89,711,924)	(77,025,031)
Utilidad bruta		69,240,593	62,461,471
Gastos de operación			
Gastos de venta	22	(42,531,282)	(36,825,043)
Gastos de administración	22	(8,281,347)	(7,301,661)
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas	10	71,995	25,784
Otros ingresos, neto	23	70,826	4,045,718
Utilidad de operación		18,570,785	22,406,269
Ingresos financieros	25	3,616,932	3,894,681
Gastos financieros	25	(7,730,118)	(6,431,533)
Resultado financiero, neto		(4,113,186)	(2,536,852)
Participación en las utilidades netas de asociadas	10	223,198	178,448
Utilidad antes de impuestos		14,680,797	20,047,865
Impuestos a la utilidad	26	(3,859,823)	(3,259,248)
Utilidad neta consolidada		\$ 10,820,974	\$ 16,788,617
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora		\$ 8,702,902	\$ 13,090,185
Participación no controladora		2,118,072	3,698,432
		\$ 10,820,974	\$ 16,788,617
Utilidad por acción básica, en pesos		\$ 4.93	\$ 7.42
Utilidad por acción diluida, en pesos	30 i.	\$ 4.93	\$ 7.42
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)		1,764,283	1,764,283

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

Estados Consolidados de Resultados Integrales

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos mexicanos)

	Año que terminó el 31 de diciembre de		
	NOTA	2018	2017
Utilidad neta consolidada		\$ 10,820,974	\$ 16,788,617
Otras partidas del resultado integral consolidado, netas de impuesto:			
Partidas que no serán reclasificadas a resultados:			
Remediación del pasivo por beneficios definidos, neto	20	(90,601)	(380,980)
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo método de participación, neta	20	(280,527)	(4,771)
		(371,128)	(385,751)
Partidas que podrán ser reclasificadas a resultados:			
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo, neto	20	(40,582)	(243,725)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	20	(1,385,725)	1,067,564
		(1,426,307)	823,839
Total de otras partidas de la utilidad integral consolidado		(1,797,435)	438,088
Total resultado integral consolidado		\$ 9,023,539	\$ 17,226,705
Atribuible a:			
Participación controladora		\$ 7,508,036	\$ 13,074,752
Participación no controladora		1,515,503	4,151,953
Resultado integral consolidado		\$ 9,023,539	\$ 17,226,705

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

Estados Consolidados de Variaciones en el Capital Contable

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos mexicanos)

		Participación controladora	
	NOTA	CAPITAL SOCIAL	PRIMA EN EMISIÓN DE ACCIONES
Saldos al 1 de enero de 2017		\$ 977,956	\$ 38,673,544
Transacciones con los Accionistas:			
Dividendos decretados en efectivo el 27 de abril de 2017	19	-	-
Recompra de acciones propias	3x.	-	98,100
Adquisición de participación no controladora en subsidiarias	19	4,003	6,348,760
Efectos por combinación de negocios	2 y 19	-	-
		4,003	6,446,860
Utilidad neta		-	-
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	20	-	-
Utilidad integral		-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017		981,959	45,120,404
Cambios en políticas contables por adopción de NIIF-9	31	-	-
Efectos de hiperinflación en Argentina	3d.	-	-
		-	-
Transacciones con los Accionistas:			
Dividendos decretados en efectivo el 26 de abril de 2018	19	-	-
Dividendos a la participación no controladora		-	-
Recompra de acciones propias	3x.	-	(5,821)
Traspaso de la sucursal Ecuador a AC Bebidas	2a.	-	-
Adquisición de participación no controladora en subsidiarias	2b.	-	-
		-	(5,821)
Utilidad neta		-	-
Total de otras partidas de la utilidad integral del año	20	-	-
Utilidad integral		-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018		\$ 981,959	\$ 45,114,583

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

	UTILIDADES RETENIDAS	OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS	TOTAL PARTICIPACIÓN CONTROLADORA	PARTICIPACIÓN NO CONTROLADORA	TOTAL CAPITAL CONTEBLE
	\$ 27,911,008	\$ 3,862,368	\$ 71,424,876	\$ 8,896,334	\$ 80,321,210
	(3,528,566)	-	(3,528,566)	-	(3,528,566)
	38,990	-	137,090	-	137,090
	(5,447,099)	-	905,664	(906,601)	(937)
	28,459,222	-	28,459,222	18,961,563	47,420,785
	19,522,547	-	25,973,410	18,054,962	44,028,372
	13,090,185	-	13,090,185	3,698,432	16,788,617
	-	(15,433)	(15,433)	453,521	438,088
	13,090,185	(15,433)	13,074,752	4,151,953	17,226,705
	60,523,740	3,846,935	110,473,038	31,103,249	141,576,287
	(88,168)	-	(88,168)	-	(88,168)
	2,399,030	-	2,399,030	599,416	2,998,446
	2,310,862	-	2,310,862	599,416	2,910,278
	(3,881,423)	-	(3,881,423)	-	(3,881,423)
	-	-	-	(67,000)	(67,000)
	(403,468)	-	(409,289)	-	(409,289)
	(1,272,588)	-	(1,272,588)	1,272,588	-
	(2,926,463)	-	(2,926,463)	(6,696,413)	(9,622,876)
	(8,483,942)	-	(8,489,763)	(5,490,825)	(13,980,588)
	8,702,902	-	8,702,902	2,118,072	10,820,974
	-	(1,194,866)	(1,194,866)	(602,569)	(1,797,435)
	8,702,902	(1,194,866)	7,508,036	1,515,503	9,023,539
	\$ 63,053,562	\$ 2,652,069	\$ 111,802,173	\$ 27,727,343	\$ 139,529,516



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
DIRECTOR GENERAL



Ing. Emilio Marcos Charur
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Estados Consolidados de Flujos de Efectivo

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017
(En miles de pesos mexicanos)

	NOTA	Año que terminó el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Utilidad antes de impuestos		\$ 14,680,797	\$ 20,047,865
Ajustes por:			
Depreciación y amortización	22	7,942,443	6,651,320
Bajas de propiedad, planta y equipo	11	570,740	559,306
Utilidad en venta de marca	23	-	(3,733,281)
Deterioro de clientes	22	(74,130)	120,745
Utilidad en venta de propiedad, planta y equipo	23	(43,017)	(175,855)
Costos relacionados con beneficios a los empleados	17	453,511	396,330
Participación en las utilidades netas de asociadas	10	(295,193)	(204,232)
Resultado financiero neto	25	3,965,211	2,434,957
		27,200,362	26,097,155
Cambios en el capital de trabajo:			
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto		(2,144,971)	(1,678,292)
Inventarios		(562,618)	(442,207)
Proveedores, partes relacionadas		2,267,931	(1,890,606)
Instrumentos financieros derivados		(186,425)	242,117
Beneficios a los empleados		254,369	246,378
Otros pasivos		392,485	(769,490)
		20,771	(4,292,100)
Impuestos a la utilidad pagados		(6,607,234)	(3,573,794)
Flujo neto de efectivo generado por actividades de operación		20,613,899	18,231,261
Actividades de inversión			
Adquisiciones de propiedades, planta y equipo	11	(11,061,379)	(10,879,820)
Disposición de propiedades, planta y equipo	11	187,615	505,052
Adquisición de activos intangibles	12	(362,509)	(1,353,802)
Compra de acciones de compañías asociadas	10	(54,947)	(1,058,927)
Dividendos cobrados de compañías asociadas	10	25,091	26,799
Intereses cobrados y otros ingresos financieros	25	834,658	786,567
Venta de marca	23	-	3,733,281
Adquisiciones de negocios, neto de efectivo recibido por las mismas	2	(51,046)	(2,915,249)
Flujo neto de efectivo utilizado en actividades de inversión		(10,482,517)	(11,156,099)
Actividades de financiamiento			
Obtención de deuda circulante y no circulante	13	5,525,158	54,193,008
Pago de deuda circulante y no circulante	13	(4,263,532)	(41,794,402)
Factoraje	14	(241,727)	(486,403)
Intereses pagados y otros gastos financieros	25	(4,256,729)	(3,572,747)
Venta (compra) de acciones propias	3.x	(409,289)	137,090
Dividendos pagados a la participación no controladora		(67,000)	-
Efectivo recibido en transferencia de interés no controlador en adquisición de negocios	2	-	6,547,765
Adquisición de interés no controlador	30	(9,622,876)	(937)
Dividendos pagados a la participación controladora	19	(3,881,423)	(3,528,566)
Flujo neto de efectivo (utilizado) generado en actividades de financiamiento		(17,217,418)	11,494,808
(Disminución) aumento neto en efectivo y equivalentes de efectivo		(7,086,036)	18,569,970
Fluctuación cambiaria del efectivo y equivalentes de efectivo		(814,794)	(274,493)
Efectivo y equivalentes al efectivo al inicio del año		23,841,697	5,546,220
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del año		\$ 15,940,867	\$ 23,841,697
Operaciones de inversión que no han requerido el flujo de efectivo:			
Combinación de negocios con CCSWB que no requirió flujos de efectivo	2	\$ -	\$ 35,124,000
Adquisición de participación no controladora en Arca Argentina	19	\$ -	\$ 905,664

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

Notas a los Estados Financieros Consolidados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017

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

NOTA 1 - ENTIDAD Y OPERACIONES:

Arca Continental, S. A. B. de C. V. y subsidiarias (AC o la Compañía) es una empresa dedicada principalmente a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de o licenciadas por The Coca-Cola Company (TCCC). Las acciones de AC se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) y cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores (BMV).

De acuerdo con los contratos de embotellador entre AC y TCCC y las autorizaciones de embotellador otorgadas por esta última, AC tiene el derecho exclusivo para llevar a cabo este tipo de actividades con los productos Coca-Cola en diversos territorios de México, Argentina, Ecuador, Perú y, a partir del segundo y tercer trimestre de 2017, en el Suroeste de Estados Unidos (véase Nota 2 siguiente). La Compañía mantiene dentro de su cartera de bebidas y lácteos como; refrescos de cola y sabores, agua purificada y saborizada, y otras bebidas carbonatadas y no carbonatadas, en diversas presentaciones (véase Nota 28).

La Compañía tenía en su cartera una marca propia y derechos de distribución registrados para operar en México y en Estados Unidos, los cuales fueron vendidos a TCCC en 2016 (la marca y derechos de distribución para operar en México) y en 2017 (los derechos de marca y distribución para operar en los Estados Unidos de América) (véase Nota 29).

Adicionalmente, la Compañía produce, distribuye y vende alimentos y botanas bajo las marcas Bokados, Wise y Deep River y otras marcas utilizadas por sus subsidiarias Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V., Bbox Vending, S. de R. L. de C. V., Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A. (Inalecsa), Vending del Ecuador, S. A., Wise Foods, Inc. (Wise Foods) y Old Lyme Gourmet, Co. (Deep River); así como productos lácteos de alto valor agregado bajo la marca Industrias Lácteas Toni, S. A. (Toni) en Ecuador.

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

Como se menciona en la Nota 2, en 2017 AC transmitió a su subsidiaria AC Bebidas, S. de R. L. de C. V., (AC Bebidas) su participación en el capital social de sus subsidiarias y asociadas, así como de su operación conjunta, dedicadas principalmente al negocio de bebidas; adicionalmente con efectos al mes de octubre de 2018 AC transmitió a AC Bebidas los activos netos de su sucursal en Ecuador. Estas transmisiones se realizaron al valor en libros de estas entidades en los estados financieros consolidados de AC y, al ser una transacción dentro del mismo grupo, no tuvo impacto a nivel consolidado.

En 2017, al entregar AC la participación en el 20.14% de AC Bebidas, se reconocieron los efectos que se describen en la Nota 2 y, en 2018, con la transmisión de los activos y pasivos netos de la sucursal en Ecuador, la participación de AC en AC Bebidas alcanzó el 80%.

El 2 de enero de 2017, surtió efectos la fusión de AC con la sociedad Carismed XXI, S. de R. L. de C. V. mediante la cual adquirió la titularidad del 25% de la totalidad de las participaciones sociales de su subsidiaria Arca Continental Argentina, S. L., actualmente AC Bebidas Argentina, S. R. L. de C. V. (Véase Nota 19).

Arca Continental, S. A. B. de C. V. es una sociedad anónima bursátil de capital variable constituida en México, con domicilio en Ave. San Jerónimo número 813 Poniente, en Monterrey, Nuevo León, México.

En las siguientes notas a los estados financieros consolidados cuando se hace referencia a "\$" se trata de miles de pesos mexicanos. Al hacer referencia a "US", se trata de miles de dólares de los Estados Unidos de América, excepto donde se indique lo contrario.

NOTA 2 - COMBINACIONES DE NEGOCIOS:

2018

A. APORTACIÓN DE LA SUCURSAL DE ECUADOR

Con efectos al 15 de octubre de 2018, AC aportó a AC Bebidas los activos y pasivos que constituían el patrimonio de la sucursal de Ecuador a cambio de incrementar en 0.14% la participación en el patrimonio de la subsidiaria. Esta transacción se dio dentro del marco del Transaction Agreement o Contrato Marco que se menciona más adelante.

La transferencia de los activos netos a AC Bebidas fue considerada para propósitos contables, como una combinación de negocios entre entidades bajo control común, por lo que los activos netos transferidos fueron contabilizados por AC Bebidas a los valores a nivel consolidado de Arca Continental (contabilidad de predecesor) a partir de la fecha en que ocurrieron las transacciones y no incluyendo comparativos, de acuerdo con la política contable de la Compañía; bajo este tratamiento no hubo

diferencia entre el valor histórico en libros de los activos netos adquiridos por \$349,216 y el valor de la aportación determinado en función de su costo fiscal. Como consecuencia de la contabilidad de predecesor el crédito mercantil por \$6,362,940 que AC tenía registrado de la sucursal de Ecuador fue traspasado a AC Bebidas y no fue reconocido ningún crédito mercantil adicional por esta transacción.

Con esta aportación, la participación de AC en el patrimonio de AC Bebidas es de 80% y la Coca-Cola Refreshments USA, Inc. (CCR) es de 20%. Al 31 de diciembre de 2017 AC mantenía un 79.86% del capital social de AC Bebidas y CCR el 20.14% restante.

B. ADQUISICIÓN DEL INTERÉS MINORITARIO DE CORPORACIÓN LINDLEY

El 26 de septiembre de 2018, AC Bebidas suscribió un contrato de compraventa de acciones con Perú Beverage Limitada S. R. L. (Perú Beverage Limitada), una subsidiaria de The Coca Cola Company, mediante el cual adquirió 223,774,704 acciones comunes de Corporación Lindley S.A. (CL) con plenos derechos de voto y representativas del 38.52% de las acciones comunes no listadas en el Registro Público del Mercado de Valores de la Superintendencia del Mercado de Valores de Perú. Como resultado de la compra de las acciones, AC Bebidas tiene a la fecha una participación igual al 99.78% de las acciones con derecho a voto de CL.

Como única y total contraprestación por la compra de las referidas acciones, AC Bebidas pagó a Perú Beverage Limitada la cantidad de \$9,622,876 (US\$506.8 millones) en efectivo, lo que equivale a US\$2.26 dólares por acción. La diferencia entre el valor en libros del interés minoritario adquirido y el importe pagado se presenta dentro del capital contable en el rubro de utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2017 se tenían 355,903,118 acciones comunes emitidas por Corporación Lindley y 15,801,752 acciones de inversión. Las acciones de inversión no tienen derechos corporativos, tales como derechos de voto, ni participación en la Asamblea de Accionistas, ni otorgan el derecho de designar a miembros en el Consejo de Administración. El porcentaje de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 72.96% y 56.93%, respectivamente.

C. ADQUISICIÓN DE GREAT PLAINS COCA COLA BOTTLING COMPANY

Con el objetivo de expandir la operación primaria de AC en un territorio adyacente al de CCSWB, con fecha 25 de agosto de 2017, AC, a través de su subsidiaria CCSWB adquirió de CCR la totalidad del capital social de Great Plains Coca Cola Bottling Company (Great Plains) por un precio revisado de \$3,636,197 (US\$206,300) en efectivo.

Great Plains opera como embotellador y distribuidor de Coca Cola en el estado de Oklahoma, siendo las ciudades de Oklahoma y Tulsa las más importantes.

El método de valuación para esta adquisición fue el método de compra y al 31 de diciembre de 2017, la Compañía se encontraba en proceso de determinar la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos y los pasivos adquiridos de Great Plains debido a que estaba revisando las valoraciones realizadas por expertos independientes y, por consecuencia, se encontraba en proceso de determinar el crédito mercantil. Dicho análisis se concluyó dentro del periodo de doce meses desde la fecha de la adquisición de acuerdo a lo establecido por la norma contable.

La siguiente tabla resume la contraprestación pagada por AC a la fecha de adquisición y la comparación entre los valores razonables preliminares y los valores razonables finales de los activos y pasivos adquiridos:

	VALORES PRELIMINARES DETERMINADOS	AJUSTES DE VALOR RAZONABLE	VALORES FINALES
Efectivo	\$ 68,336	\$ -	\$ 68,336
Cuentas por cobrar, neto (1)	491,371	-	491,371
Inventarios	203,274	-	203,274
Otros activos circulantes	45,875	-	45,875
Propiedades, planta y equipo	1,022,873	275,757	1,298,630
Contrato embotellador	-	1,374,398	1,374,398
Impuestos diferidos	-	334,789	334,789
Otros activos	4,092	-	4,092
Proveedores y cuentas por pagar	(159,862)	-	(159,862)
Otras cuentas por pagar (2)	(59,947)	-	(59,947)
Activos netos adquiridos	1,616,012	1,984,944	3,600,956
Crédito mercantil	2,182,489	(2,147,248)	35,241
Total contraprestación pagada	\$ 3,798,501	(\$ 162,304)	\$ 3,636,197

(1) El importe contractual de las cuentas por cobrar es \$491,371, del cual no se espera irrecuperabilidad.

(2) A la fecha no se ha identificado pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado.

El ajuste entre los valores razonables preliminares y los finales originó un ajuste en el valor de la contraprestación pagada por \$162,304, mismo que representó un reembolso en 2018.

Los gastos relativos a esta transacción fueron registrados en el rubro de “Otros gastos, neto” al 31 de diciembre de 2017, véase Nota 23. Asimismo, la participación de AC en los ingresos netos proforma de Great Plains como si hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2017 ascendieron a \$6,498,809 (no auditados), y en la utilidad neta habría sido de (\$102,586) (no auditados). Los ingresos de Great Plains por el periodo desde la fecha de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2017 fueron \$1,701,486.

D. ADQUISICIÓN DE DEEP RIVER

En noviembre de 2017, la Compañía a través de su subsidiaria AC Foods LLC., informó la adquisición de Old Lyme Gourmet Company, conocida como Deep River Snacks, la cual es una empresa dedicada a la producción de botana bajo la marca Deep River que está basada en el estado de Connecticut y es conocida por su línea de papas fritas estilo casero y totopos orgánicos sazonados bajo la marca Deep River.

Esta adquisición se concretó a un precio final de \$1,252,398 (US\$60,686) y en 2018, dentro del periodo que permite la norma contable, se concluyó el estudio efectuado por expertos independientes que permitió el registro definitivo de la distribución del precio de compra a los valores razonables de los activos y los pasivos adquiridos de Deep River, el cual, al 31 de diciembre de 2017, se encontraba en análisis y tenía el carácter de preliminar. La siguiente tabla resume la contraprestación pagada por AC y la determinación final a la fecha de adquisición:

Activos netos adquiridos	\$	67,607
Activos intangibles		386,490
Crédito mercantil		946,268
Impuestos diferidos		(147,967)
Total contraprestación pagada	\$	1,252,398

Los gastos relativos a esta transacción fueron registrados en el rubro de “Otros ingresos (gastos), neto”, véase Nota 23.

2017

A. OPERACIÓN CON TCCC PARA SER EL EMBOTELLADOR EXCLUSIVO DE UNA FRANQUICIA EN EL SUROESTE DE ESTADOS UNIDOS.

El 8 de febrero de 2017, AC y TCCC mediante su subsidiaria CCR celebraron un contrato (Transaction Agreement o Contrato Marco), el cual está regido por las leyes de los Estados Unidos de América, mediante el cual:

1. Con efectos a partir del 1 de abril de 2017, AC transmitió a través de aportación a su subsidiaria AC Bebidas su participación en el capital social de algunas de sus subsidiarias y asociadas dedicadas, así como de su operación conjunta, principalmente el negocio de bebidas y lácteos (y otras actividades integradas a dichos negocios) en México, Ecuador y Argentina a cambio de una participación en el capital de AC Bebidas y mediante compraventa Perú;
2. Con efectos a partir del 1 de abril de 2017, CCR transmitió a AC Bebidas la totalidad del capital social de Coca-Cola Southwest Beverages, LLC, (CCSWB) una sociedad que tiene: (i) el derecho exclusivo para embotellar, distribuir y comercializar las bebidas de TCCC en el Suroeste de los Estados Unidos compuesto por el estado de Texas una parte de los estados de Oklahoma, Nuevo México y Arkansas (el Territorio), (ii) la propiedad de diversos activos relacionados con la operación en el Suroeste de los Estados Unidos, y (iii) ciertos pasivos relacionados con la operación en el Territorio, a cambio de una participación en el capital social de la AC Bebidas;
3. El 30 de noviembre de 2017, AC transmitió su participación en el capital social de otras subsidiarias y asociadas a cambio de una participación adicional en el capital social de AC Bebidas.

B. ADQUISICIÓN DE CCSWB Y SUBSIDIARIAS

Con el objetivo de continuar con la estrategia de crecimiento de AC en territorios de Estados Unidos y alcanzar sinergias derivadas del desempeño operativo de AC, el 1 de abril de 2017, CCR aportó a AC Bebidas el 100% del capital social de CCSWB, y a partir de esa fecha AC Bebidas es tenedora de las participaciones sociales y los activos netos para la operación del negocio de CCSWB en el Territorio y de la totalidad de los derechos de voto. Los activos adquiridos incluyen todos los relacionados con el negocio de bebidas de TCCC dentro del Territorio, entre otros: (i) 9 plantas y demás inmuebles relacionados con la producción, embotellado, distribución, promoción y comercialización de las bebidas; (ii) los refrigeradores, máquinas expendedoras, equipo de laboratorio de control de calidad, líneas de producción, mobiliario de oficina, computadoras, vehículos, herramientas, maquinaria en general y todo el capital de trabajo relacionado con la producción, embotellado, distribución, promoción y comercialización de tales bebidas; (iii) los derechos derivados de contratos, licencias y permisos administrativos relacionados con la producción, embotellado, distribución, promoción y comercialización de bebidas; (iv) las licencias y autorizaciones para utilizar las marcas de esas bebidas; (v) las pólizas de seguros que cubren los activos fijos y otras pólizas de seguros y fianzas relacionadas con la operación de los mismos; y (vi) efectivo en caja.

Los pasivos que AC Bebidas asumió a través de CCSWB con motivo de la transacción incluyen los relacionados con la operación de bebidas, entre otros: (i) las obligaciones fiscales relacionadas con la producción, embotellado, distribución, promoción y comercialización de las bebidas; (ii) las cuentas por pagar relacionadas con los activos transmitidos y con la producción, embotellado, distribución, promoción y comercialización de las bebidas; y (iii) las obligaciones de pago al amparo de un contrato de crédito contratado por CCR y transferido a CCSWB con motivo de la transacción, por un monto de \$11,255 millones.

Esta adquisición de negocios fue reconocida contablemente en estos estados financieros utilizando el método de compra, establecido en la Norma Internacional de Información Financiera 3 (NIIF-3). Esta adquisición está incluida en el segmento de Estados Unidos, véase Nota 6.

La adquisición fue registrada distribuyendo el total de los activos adquiridos, incluyendo activos intangibles y pasivos asumidos, con base en los valores razonables determinados a la fecha de la adquisición. El exceso del costo de adquisición sobre el neto de los valores justos de los activos adquiridos y pasivos asumidos ha sido reconocido en el renglón de crédito mercantil.

La contraprestación total transferida por AC Bebidas, por el 100% del capital de CCSWB fue el 20.14% del patrimonio de AC Bebidas y se determinó en la cantidad de \$47,421 millones. AC Bebidas emitió el certificado de partes sociales Serie B, con un valor nominal de \$10,289 millones y una prima por emisión de \$37,132 millones. El valor razonable del certificado emitido por AC Bebidas a favor de CCR, fue determinado con base en el promedio del valor de mercado de la acción de AC en la Bolsa Mexicana de Valores vigente durante los treinta días previos a la fecha del anuncio de la firma del Contrato Marco y de donde se determinó el valor de capitalización ajustado al negocio de Bebidas de AC.

El total de la contraprestación determinada considera el efectivo recibido por la transacción por \$3,771 millones, el efectivo de los ajustes al precio establecidos en el Contrato Marco por un importe neto de \$5,504 millones cobrados por AC en la fecha de cierre de la transacción y por el importe neto de \$419 millones pagados el 27 de diciembre de 2017, en referencia a ajustes finales al 1 de abril de 2017.

Derivado de la transacción anterior, se obtuvo el control sobre CCSWB adquiriendo el 100% de participación (80.00% a nivel AC) a cambio de la entrega del 20.00% de participación accionaria del negocio de AC Bebidas (20.14% al 31 de diciembre de 2017). Esta transacción no generó flujos de efectivo por los intercambios de acciones excepto por los pagos netos que se hicieron para ajustar los valores de la transacción según los acuerdos entre AC, AC Bebidas y CCR. De conformidad con NIC-7 se requiere la presentación bruta de los impactos en la transacción, por lo que para la presentación en el flujo de efectivo se incluyen como parte de las actividades de inversión los flujos netos pagados relacionados con el ajuste al precio del negocio adquirido, así como el efectivo en la entidad adquirida por (\$1,463) millones y \$3,771 millones. Por otro lado, se presenta como actividades de financiamiento el efectivo recibido por AC para ajustar el precio de las acciones entregadas en AC Bebidas por la participación no controladora de CCR en dicha entidad.

Como consecuencia de la adquisición se produjo una disminución de la participación de AC en AC Bebidas, sin perder el control, cuyo efecto de \$28,459 millones se reconoció en utilidades retenidas y se muestra en el estado de variaciones en el capital contable. La participación no controladora sobre el 20.14% de AC Bebidas correspondiente a CCR se determinó en \$18,961 millones, el cual también se muestra en el estado de variaciones en el capital contable.

La siguiente tabla resume la determinación del valor razonable de los activos y pasivos adquiridos y la contraprestación entregada por AC y a la fecha de adquisición (millones de pesos):

Efectivo	\$	3,771
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto (1)		3,382
Inventarios		1,678
Pagos anticipados		393
Propiedades, planta y equipo, neto		18,367
Contrato embotellador (Nota 12)		24,936
Activos intangibles (2)		728
Otros activos no circulantes		363
Deuda circulante		(11,225)
Proveedores		(3,714)
Otros pasivos circulantes (3)		(3,410)
Impuestos a la utilidad diferidos		(11,909)
Otros pasivos no circulantes		(42)
		23,318
Crédito mercantil (4) (Nota 12)		19,018
Activos netos adquiridos del negocio de CCSWB		42,336
Ajustes al precio en efectivo, neto		5,085
Participación no controladora en CCSWB (5)		(8,526)
Total de contraprestación entregada	\$	38,895

- (1) El importe contractual de las cuentas por cobrar es \$3,422 millones del cual \$40 millones se espera que no sea recuperable.
(2) Los activos intangibles se componen principalmente por software.
(3) No ha surgido pasivo contingente alguno de esta adquisición que deba ser registrado.
(4) El crédito mercantil se atribuye a la fuerza laboral adquirida, así como participación de mercado e incluye el efecto de impuesto a la utilidad diferido de la asignación de valores razonables de los activos netos adquiridos.
(5) La participación no controladora se determinó bajo el método de valor proporcional de los activos netos adquiridos.

Los gastos relativos a esta transacción fueron registrados en el rubro de "Otros gastos, neto", véase Nota 23. La participación de AC en los ingresos netos proforma de CCSWB como si hubiera sido adquirida el 1 de enero de 2017 habría sido de \$43,628 millones (no auditados) y en la utilidad neta habría sido de \$7,790 millones (no auditados). Los ingresos de CCSWB por el periodo desde la fecha de adquisición y hasta el 31 de diciembre de 2017 fueron \$33,248 millones.

NOTA 3 - RESUMEN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS:

Los estados financieros consolidados y sus notas fueron autorizados, para su emisión el 13 de marzo de 2019, por los funcionarios que firman al calce de los estados financieros básicos y sus notas.

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

A. BASES DE PREPARACIÓN

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

Los estados financieros consolidados han sido preparados sobre la base de costo histórico, excepto por: (i) los instrumentos financieros derivados designados como coberturas que están medidos a valor razonable, y (ii) los activos netos y los resultados de las operaciones de la Compañía en Argentina, economía que se considera hiperinflacionaria, los cuales están expresados en términos de la unidad de medida corriente a la fecha de cierre del periodo sobre el que se informa. Véase Nota 3d.

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

B. CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES Y REVELACIONES

i. Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Compañía

La Compañía ha aplicado las siguientes normas y modificaciones por primera vez para su período de informe anual que comenzó el 1 de enero de 2018:

- NIIF-9 - Instrumentos financieros
- NIIF-15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes
- NIC-29 - Información financiera en economías hiperinflacionarias

La aplicación de las NIIF-9 y NIIF-15, dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros (Véase Nota 31). Las nuevas políticas contables se explican en las Notas 3g. y z. De conformidad con las disposiciones transitorias de las NIIF-9 y NIIF-15, las cifras comparativas no se reexpresan.

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

NIIF-16 - "Arrendamientos"

La NIIF-16 se publicó en enero de 2016. El resultado será que la mayor parte de los contratos de arrendamiento se reconocerán en el estado de situación financiera por los arrendatarios, ya que se elimina la distinción entre el arrendamiento financiero y el operativo. De acuerdo con la nueva norma, se reconoce un activo financiero (el derecho de uso del bien arrendado) y un pasivo financiero (por la obligación de pago de arrendamientos). Las únicas excepciones son los arrendamientos a corto plazo y de valor poco significativo.

La Compañía arrienda maquinaria, oficinas y almacenes bajo arrendamientos operativos no cancelables que vencen dentro de un periodo de 1 a 15 años. Los contratos de arrendamiento tienen diferentes términos, cláusulas de incremento y derechos de renovación. En la renovación, los términos de los arrendamientos son renegociados.

La Compañía aplicó el siguiente procedimiento: a) realizó un inventario de los contratos vigentes al 31 de diciembre del 2018, b) evaluó los contratos bajo el árbol de decisiones establecido por la NIIF-16 para identificar un arrendamiento, c) aplicó exenciones a los contratos considerados como de corto plazo y de valor poco significativo, d) adoptó por no aplicar NIIF-16 a los contratos previamente identificados como distintos de arrendamiento, según CINIIF 4 y e) aplicó una tasa incremental de préstamos única por portafolio de contratos identificados.

Los principales juicios que fueron considerados por la Compañía en el proceso de adopción de esta nueva norma fueron los siguientes: i) para aquellos contratos con plazo forzoso definido, sin cláusulas de renovación, ni de terminación anticipada, se definió como plazo forzoso el establecido en el contrato, ii) para aquellos contratos en los que las cláusulas contractuales no definían claramente el tiempo de uso del activo o incluían cláusulas contractuales de renovación indefinidas, la Compañía optó por definir un periodo de arrendamiento con base en el periodo más probable de uso del activo.

Con base en el procedimiento descrito, al 1 de enero de 2019 la Compañía espera reconocer activos por derecho de uso de aproximadamente \$1,464,437 y pasivos por arrendamiento de \$1,464,009 (después de ajustes por pagos anticipados y por pagos de arrendamiento reconocidos al 31 de diciembre de 2018).

A la fecha de reporte, la Compañía tiene compromisos de arrendamiento operativo no cancelables por \$1,057,893, ver la nota 27. De estos compromisos, aproximadamente \$341,519 se relacionan con arrendamientos a corto plazo, los cuales se reconocerán en línea recta como gastos en resultados.

Como resultado de la adopción de la NIIF-16 la Compañía espera que la utilidad neta después de impuestos disminuya en aproximadamente \$65,414 para 2019.

Los flujos de efectivo de operación aumentarán y los flujos de efectivo de financiamiento disminuirán aproximadamente en \$82,713 ya que el pago de la porción principal de los pasivos por arrendamiento se clasificará como flujos de efectivo provenientes de actividades de financiamiento.

Las actividades de la Compañía como arrendador no son importantes y, por lo tanto, la Compañía no espera un impacto significativo en los estados financieros. Sin embargo, se requerirán algunas revelaciones adicionales a partir de su entrada en vigor.

Se aplicará la norma desde su fecha de adopción obligatoria la cual es el 1 de enero de 2019. La Compañía tiene la intención de aplicar el enfoque de transición simplificada y no reexpresará los importes comparativos para el año anterior a la adopción.

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

C. CONSOLIDACIÓN

i. Subsidiarias

Las subsidiarias son todas las entidades sobre las que la Compañía tiene control. La Compañía controla una entidad cuando, entre otros, está expuesta, o tenga derechos, a variabilidad de los rendimientos a partir de su participación en la entidad y tiene la capacidad de afectar a los rendimientos a través de su poder sobre la entidad. Las subsidiarias se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control a la Compañía. Se dejan de consolidar a partir de la fecha en que cesa dicho control (véase Notas 2 y 30).

Cuando se realizan combinaciones mediante adquisiciones de negocios bajo control común, la Compañía reconoce inicialmente los activos transferidos y los pasivos incurridos a los valores predecesores en los libros de la sociedad enajenante a la fecha en que ocurre la transacción, que incluyen los ajustes a valor razonable y crédito mercantil de combinaciones anteriores. Cualquier diferencia entre participaciones emitidas por la Compañía o contraprestación pagada y los valores predecesores se registran directamente en el capital contable. Los costos relacionados con la adquisición bajo control común se registran como gasto cuando se incurren.

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

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

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

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

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

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

iii. Venta o disposición de subsidiarias

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

iv. Asociadas

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

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

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

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

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

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

Cuando se hace una transferencia de inversiones en asociadas por reestructura bajo control común, estas se valúan a valor razonable en la entidad que recibe la transferencia.

v. Acuerdos conjuntos

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

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

D. CONVERSIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

i. Moneda funcional y de presentación

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

ii. Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción o valuación cuando los montos son revaluados. Las utilidades y pérdidas cambiarias resultantes de la liquidación

de dichas transacciones y de la conversión de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera a los tipos de cambio de cierre se reconocen como fluctuación cambiaria en el estado de resultados, excepto cuando son diferidas en otro resultado integral por calificar como coberturas de flujo de efectivo.

iii. Conversión de subsidiarias extranjeras

Los resultados y posición financiera de todas las entidades de la Compañía que cuentan con una moneda funcional diferente a la moneda de presentación de la Compañía son convertidos a la moneda de presentación de la siguiente manera, dependiendo de si la moneda funcional de la subsidiaria se encuentra en un ambiente económico hiperinflacionario o no hiperinflacionario:

Ambiente económico no hiperinflacionario

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

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

Ambiente económico hiperinflacionario

- Los activos, pasivos (incluyendo el crédito mercantil y los ajustes de valor razonable que surgen a la fecha de adquisición) y capital del estado de situación financiera, así como los ingresos y gastos del estado de resultados, son convertidos al tipo de cambio de cierre a la fecha del estado de situación financiera, después de haber sido re-expresados en su moneda funcional; y
- Los activos, pasivos, capital, ingresos y gastos del periodo comparativo se mantienen de acuerdo a los importes obtenidos en la conversión del año en cuestión, es decir, de los estados financieros del periodo precedente. Dichos importes no se ajustan a los tipos de cambio posteriores debido a que la Compañía presenta su información financiera en pesos mexicanos, los cuales corresponden a una moneda de ambiente económico no hiperinflacionario.

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

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Pesos por dólar americano	19.66	19.74
Pesos por sol peruano	5.83	6.09
Pesos por peso argentino	0.52	1.06
Pesos por euro	22.47	23.69

El tipo de cambio del peso por dólar americano al 1 de abril de 2017, fecha de la combinación de negocios con CCSWB el tipo de cambio fue de \$18.71.

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

	31 de diciembre de	
	2018	2017
Pesos por dólar americano	19.21	18.85
Pesos por sol peruano	5.83	5.80
Pesos por peso argentino	0.70	1.13
Pesos por euro	22.63	21.46

Reexpresión de estados financieros

Antes de su conversión a pesos, moneda de informe de los estados financieros consolidados, la información financiera de las subsidiarias extranjeras cuya moneda funcional es la de una economía hiperinflacionaria, se ajustan por los efectos de inflación para reflejar los cambios en el poder adquisitivo de la moneda funcional. Para determinar si una economía es hiperinflacionaria, la Compañía evalúa las características cualitativas del entorno económico, así como las características cuantitativas establecidas por las NIIF, cuando la tasa de inflación acumulada en los últimos tres años, es igual o mayor a 100%.

Inflación en Argentina

A partir del 1 de julio de 2018, la inflación acumulada de los últimos 3 años en Argentina superó niveles de 100%, por lo que el peso argentino fue calificado como la moneda de un ambiente económico hiperinflacionario. Derivado de esta situación, los estados financieros de las subsidiarias localizadas en dicho país, cuya moneda funcional es el peso argentino, han sido reexpresados atendiendo a los requerimientos de la Norma Internacional de Contabilidad 29 Información financiera en economías hiperinflacionarias ("NIC 29") y se han consolidado atendiendo los requerimientos de la NIC 21 "Efectos de las variaciones en los tipos de cambio de la moneda extranjera". El propósito de aplicar dichos requerimientos es considerar los cambios en el poder adquisitivo general del peso argentino y así presentar los estados financieros en la unidad de medida corriente a la fecha de reporte. Los estados financieros de dichas operaciones antes de la reexpresión, estaban elaborados utilizando el método del costo histórico.

El ajuste por inflación se calculó considerando los índices establecidos por la Federación Argentina de Consejos Profesionales en Ciencias Económicas (FACPCE) con base en los índices de precios publicados por el Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC).

Los índices de precios utilizados para la reexpresión de los estados financieros son:

AÑO	ÍNDICE
2018	184.2552
2017	124.7956
2016	100.0000

La información financiera de las subsidiarias en Argentina se reexpresan de la siguiente forma:

- Los importes correspondientes a partidas no monetarias de cada estado de situación financiera, que no son medidos a la fecha del estado de situación financiera a su valor razonable o a su valor neto de realización, según sea el caso, se reexpresan aplicando a su costo histórico la variación de un índice general de precios, desde la fecha de adquisición o la fecha de su última medición a valor razonable, hasta la fecha del estado de situación financiera;
- Los importes correspondientes a partidas monetarias del estado de situación financiera, no se reexpresan;
- Los elementos de capital de cada estado de situación financiera se reexpresan:
 - Al comienzo del primer periodo de aplicación de la NIC 29, aplicando la variación de un índice general de precios, desde la fecha en que las partidas fueron originadas hasta la fecha de la reexpresión, excepto por las utilidades retenidas, las cuales se derivan a partir del resto de saldos en el estado de situación financiera;
 - Al final del primer periodo de aplicación y en periodos posteriores, se reexpresan todos los elementos del capital, aplicando un índice general de precios, desde el principio del periodo, o de la fecha de aportación, si es posterior.
- Los ingresos y gastos se reexpresan aplicando la variación en el índice general de precios, desde la fecha en que los gastos e ingresos fueron reconocidos, hasta la fecha de reporte.
- Las ganancias o pérdidas en poder adquisitivo, derivadas de la posición monetaria neta, se reconocen en el estado consolidado de resultados como parte del resultado financiero (Nota 25).

El reconocimiento inicial de la hiperinflación en los estados financieros consolidados donde la moneda de presentación no es de una economía hiperinflacionaria, no requiere modificar los saldos comparativos; por lo tanto, surge el efecto acumulado por la diferencia que existe entre el capital al cierre de 2017 correspondiente a las subsidiarias en Argentina y el capital inicial del año 2018 debido a los efectos de reexpresión de la información financiera de dichas entidades. El efecto acumulado por la aplicación inicial de la NIC 29 en los estados financieros consolidados fue de \$2,998,446 y se reconoció en las utilidades acumuladas. La Compañía realizó la elección contable de reconocer el ajuste de las partidas, incluyendo el capital en el efecto de conversión de entidades extranjeras, que al 31 de diciembre de 2018 fue de \$957,439.

E. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

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

F. CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Los clientes y otras cuentas por cobrar son montos adeudados por los clientes por bienes vendidos o servicios prestados en el curso ordinario de los negocios. Generalmente se deben liquidar en un plazo de 90 días y, por lo tanto, se clasifican como circulantes. Los clientes y cuentas por cobrar se reconocen inicialmente por el importe de la contraprestación a menos que contengan componentes de financiamiento significativos, en cuyo caso se reconocen a valor razonable. La Compañía mantiene los clientes y cuentas por cobrar con el objetivo de recolectar los flujos de efectivo contractuales y, por lo tanto, los mide posteriormente a costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

A partir del 1 de enero de 2018 la provisión para pérdidas se basa en supuestos sobre el riesgo de incumplimiento y tasas de pérdida esperada. La Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF-9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar y utiliza el juicio al realizar estos supuestos y al seleccionar los datos para el cálculo de deterioro, basándose en información histórica de la Compañía, en las condiciones existentes en el mercado, así como en las estimaciones futuras al final de cada periodo de reporte. En la Nota 31 se incluye mayor información relacionada con el efecto de adopción de la NIIF-9 en relación con la provisión para pérdidas.

Debido a la naturaleza de corto plazo de las otras cuentas por cobrar, su valor en libros se considera igual a su valor razonable. Para la mayoría de las cuentas por cobrar no circulantes, los valores razonables tampoco son significativamente diferentes de sus valores en libros.

G. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Activos financieros

i. Clasificación

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías de medición (Véase Nota 31):

- Aquellos que se miden subsecuentemente a su valor razonable (ya sea a través de otros resultados integrales, o a través de resultados), y
- Aquellos que se miden a costo amortizado.

La clasificación depende del modelo de negocio para la administración de los activos financieros y de los términos contractuales de los flujos de efectivo y en donde esos flujos de efectivo cumplan con la definición de únicamente pagos de principal e intereses.

Para los activos medidos a valor razonable, las ganancias y pérdidas se registran o en otros resultados integrales.

La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

ii. Reconocimiento y baja

Las compras y ventas regulares de activos financieros se reconocen en la fecha de negociación, la fecha en que la Compañía se compromete a comprar o vender el activo. Los activos financieros se dan de baja cuando los derechos de recibir flujos de efectivo de los activos financieros han vencido o han sido transferidos y la Compañía ha transferido sustancialmente todos los riesgos y beneficios de la propiedad.

iii. Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden a su valor razonable más, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados.

Los activos financieros con derivados implícitos son considerados en su totalidad cuando se determine si los flujos de efectivo son únicamente pagos del principal e intereses.

Instrumentos de deuda

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía para administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

- **Costo amortizado:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en ingresos y costos financieros. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **VR-ORI:** Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del capital a resultados y se reconocen en otros ingresos (gastos). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en ingresos y costos financieros y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- **VR-resultados:** Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otros ingresos (gastos) en el periodo en el que surge.

La Compañía reclasifica los instrumentos de deuda cuando, y solo cuando, cambia su modelo de negocio para la administración de esos activos.

iv. Deterioro

Desde el 1 de enero de 2018, la Compañía evalúa, de forma prospectiva, las pérdidas crediticias esperadas asociadas con sus instrumentos de deuda a costo amortizado y VR-ORI. La metodología de deterioro aplicada depende de si se ha producido un aumento significativo en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar, la Compañía aplica el enfoque simplificado permitido por la NIIF-9, que requiere que las pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento se reconozcan desde el reconocimiento inicial de las cuentas por cobrar, ver la nota 8a. para más detalles.

v. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensaban y el monto neto es presentado en el estado de situación financiera cuando es legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existe la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debe ser contingente de futuros eventos y debe ser exigible en el curso normal del negocio y en el caso de un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2018 no se tienen compensaciones de activos y pasivos financieros.

vi. Políticas contables aplicadas hasta el 31 de diciembre de 2017

Como se explica en la Nota 31, la Compañía ha aplicado la NIIF-9 de forma retrospectiva, pero decidió no reformular la información comparativa. Como resultado, la información comparativa proporcionada continúa siendo contabilizada de acuerdo con la política contable anterior de la Compañía, misma que se incluye a continuación:

Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificaba sus activos financieros en las siguientes categorías: a su valor razonable a través de resultados, préstamos y cuentas por cobrar y disponibles para su venta. La clasificación dependía del propósito para el cual fueron adquiridos los activos financieros. La gerencia determinaba la clasificación de sus activos financieros al momento de su reconocimiento inicial. Las compras y ventas de activos financieros se reconocían en la fecha de liquidación.

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

a. Activos financieros a su valor razonable a través de resultados

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

Los activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocían inicialmente a su valor razonable y los costos por transacción se registraban como gasto en el estado de resultados. Las ganancias o pérdidas por cambios en el valor razonable de estos activos se presentaban en los resultados del periodo en que se incurrieron dentro del rubro de otros gastos,

neto. Los ingresos por dividendos provenientes de activos financieros registrados a valor razonable a través de resultados se reconocían en el estado de resultados como otros ingresos en el momento que se establecía que la Compañía tenía el derecho de recibirlos.

b. Préstamos y cuentas por cobrar

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

Los préstamos y cuentas por cobrar se valuaban inicialmente al valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles y posteriormente al costo amortizado. Cuando ocurrían circunstancias que indicaran que los importes por cobrar no se cobrarían por los importes inicialmente acordados o lo serían en un plazo distinto, las cuentas por cobrar se deterioraban.

Las cuentas por cobrar representaban adeudos de clientes originados por venta de bienes o servicios prestados en el curso normal de operaciones de la Compañía.

c. Activos financieros disponibles para su venta

Los activos financieros disponibles para su venta son activos financieros no derivados que eran designados en esta categoría o no se clasificaban en ninguna de las otras categorías. Se incluían como activos no circulantes a menos que su vencimiento fuera menor a 12 meses o que la gerencia pretendía disponer de dicha inversión dentro de los siguientes 12 meses después de la fecha del estado de situación financiera.

Los activos financieros disponibles para su venta se reconocían inicialmente a su valor razonable más los costos de transacción directamente atribuibles. Posteriormente, estos activos se registraban a su valor razonable.

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

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

Al 31 de diciembre de 2017 no se tenían activos financieros disponibles para su venta.

d. Compensación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros se compensaban y el monto neto era presentado en el estado de situación financiera cuando era legalmente exigible el derecho de compensar los montos reconocidos y existía la intención de liquidarlos sobre bases netas o de realizar el activo y pagar el pasivo simultáneamente. El derecho legalmente exigible no debía ser contingente de futuros eventos y debía ser exigible en el curso normal del negocio y en el caso de un evento de incumplimiento, insolvencia o bancarrota de la Compañía o de la contraparte. Al 31 de diciembre de 2017 no se tenían compensaciones de activos y pasivos financieros.

Deterioro de instrumentos financieros

a. Activos financieros valuados a costo amortizado

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

Los aspectos que evaluaba la Compañía para determinar si existía evidencia objetiva de deterioro eran:

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

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

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

H. DERIVADOS Y ACTIVIDADES DE COBERTURA

A partir del 1 de enero de 2018 (Véase Nota 31), los derivados se reconocen inicialmente a su valor razonable en la fecha en la que el contrato se celebra y posteriormente se vuelven a medir a su valor razonable al final de cada periodo de reporte. El reconocimiento de los cambios en el valor razonable depende de si el derivado está designado como instrumento de cobertura y, en caso afirmativo, de la naturaleza de la partida que se cubre. La Compañía designa ciertos derivados como:

- Coberturas del valor razonable de activos o pasivos reconocidos o un compromiso firme (coberturas de valor razonable).
- Cobertura de un riesgo particular asociado con los flujos de efectivo de activos y pasivos reconocidos.

Al inicio de la relación de cobertura, la Compañía documenta la relación económica entre los instrumentos de cobertura y las partidas cubiertas, su objetivo de administración de riesgos y la estrategia para llevar a cabo sus transacciones de cobertura.

Los valores razonables de los instrumentos financieros derivados designados en relaciones de cobertura se describen en la Nota 21. Los movimientos en la reserva de cobertura en el capital neto se muestran en la Nota 20. El valor razonable completo de un derivado de cobertura se clasifica como activo o pasivo no circulante cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses; se clasifica como activo o pasivo circulante cuando el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

i. Coberturas de flujo de efectivo que califican para la contabilidad de cobertura

La parte efectiva de los cambios en el valor razonable de derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital. La ganancia o pérdida relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en resultados en ingresos y costos financieros.

Cuando se utilizan contratos de opciones para cubrir operaciones previstas, la Compañía designa solo el valor intrínseco de las opciones como instrumento de cobertura. Hasta el 31 de diciembre de 2017, la Compañía clasificó las opciones en moneda extranjera como derivados de cobertura de flujos de efectivo y registró la porción efectiva de cambios en el valor razonable que calificaron como cobertura de flujo de efectivo en los otros resultados integrales y la ganancia o pérdida relativa a la porción inefectiva en el estado de resultados mantenidos para negociar y los registró a VR-resultados.

Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva del cambio en el valor intrínseco de las opciones se reconocen en la reserva de cobertura de flujo de efectivo dentro del capital. Los cambios en el valor en el tiempo de las opciones que se relacionan con la partida cubierta (valor en el tiempo alineado) se reconocen dentro de otros resultados integrales en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital.

Cuando se utilizan contratos forward para cubrir transacciones previstas la Compañía generalmente designa solo el cambio en el valor razonable del contrato forward relacionado con el componente spot como el instrumento de cobertura. Las ganancias o pérdidas relacionadas con la porción efectiva del cambio en el componente spot de los contratos forward se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital. El cambio en el elemento forward del contrato que se refiere a la partida cubierta ("elemento forward alineado") se reconoce en otros resultados integrales en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital. En algunos casos, la Compañía puede designar el cambio total en el valor razonable del contrato forward (incluyendo los puntos forward) como instrumento de cobertura. En tales casos, las pérdidas o ganancias correspondientes a la parte efectiva del cambio en el valor razonable de la totalidad del contrato forward se reconocen en la reserva de cobertura de flujos de efectivo dentro del capital.

Los importes acumulados en el capital se reclasifican en los periodos en que la partida cubierta afecta al resultado, de la siguiente manera:

- Cuando, posteriormente, la partida cubierta resulta en el reconocimiento de un activo no financiero, tanto las ganancias y pérdidas de cobertura diferidas como el valor del tiempo diferido de los contratos de opción o los puntos forward (si los hay) se incluyen en el costo inicial del activo. Los importes diferidos se reconocen en última instancia en el resultado del periodo, ya que el elemento cubierto afecta a la ganancia o pérdida.

- La ganancia o pérdida relacionada con la parte efectiva de los swaps de tasa de interés que cubren los préstamos de tasa variable se reconoce en resultados dentro de “gastos financieros” al mismo tiempo que el gasto por intereses de los préstamos cubiertos.

Cuando un instrumento de cobertura vence, es vendido o terminado, o cuando una cobertura deja de cumplir los criterios de contabilidad de cobertura, cualquier ganancia o pérdida diferida acumulada y los costos diferidos de cobertura en capital, permanecen en ese momento en el capital hasta que la transacción prevista ocurra, dando como resultado el reconocimiento de un activo no financiero. Cuando ya no se espera que la transacción prevista ocurra, la ganancia o pérdida acumulada y los costos diferidos de cobertura que se hayan reportado en el capital se reclasifican inmediatamente a resultados.

ii. Derivados que no califican para la contabilidad de cobertura

Ciertos instrumentos derivados no califican para la contabilidad de cobertura. Los cambios en el valor razonable de cualquier instrumento derivado que no califica para la contabilidad de cobertura son reconocidos inmediatamente en resultados y se incluyen en otros ingresos/(gastos).

iii. Políticas contables aplicadas hasta el 31 de diciembre de 2017

Como se explica en la Nota 31, la Compañía ha aplicado la NIIF-9 de forma prospectiva, pero decidió no reformular la información comparativa. Como resultado, la información comparativa proporcionada continúa siendo contabilizada de acuerdo con la política contable anterior de la Compañía, misma que se incluye a continuación:

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

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

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

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

La porción efectiva de los cambios en el valor razonable de los instrumentos derivados asociados a cobertura de flujo de efectivo se reconocía temporalmente en capital contable, en la utilidad integral, y se reclasificaba a resultados cuando la posición que cubría afectara resultados; la porción inefectiva se reconocía de inmediato en resultados.

Cuando la transacción pronosticada que se encontraba cubierta resultaba en el reconocimiento de un activo no financiero, las pérdidas o ganancias previamente diferidas en el capital eran transferidas del capital e incluidas en la valuación inicial del costo del activo.

La Compañía suspendía la contabilidad de coberturas cuando el derivado había vencido, era cancelado o ejercido, cuando el derivado no alcanzaba una alta efectividad para compensar los flujos de efectivo de la partida cubierta, o cuando la Compañía decidía cancelar la designación de cobertura.

Al suspender la contabilidad de coberturas en el caso de las coberturas de valor razonable, el ajuste al valor en libros de un importe cubierto para el que se usaba el retorno de tasa de interés activa, se amortizaba en resultados por el período de vencimiento, y en el caso de coberturas de flujo de efectivo las cantidades acumuladas en el capital contable como parte de la utilidad integral, permanecían en el capital hasta el momento en que los efectos de la transacción pronosticada afectarían los resultados. En el caso de que ya no era probable que la transacción pronosticada ocurriera, las ganancias o las pérdidas que fueron acumuladas en la cuenta de utilidad integral eran reconocidas inmediatamente en resultados. Cuando la cobertura de una transacción pronosticada se mostraba satisfactoria y posteriormente no cumplía con la prueba de efectividad, los efectos acumulados en la utilidad integral en el capital contable, se llevaban de manera proporcional a los resultados, en la medida en que la transacción pronosticada afectaba los resultados.

I. INVENTARIOS

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

J. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA SU VENTA

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

Estos activos se registran al menor del valor que resulte de comparar su saldo en libros y su valor razonable menos los costos de venta, no son depreciados o amortizados mientras están clasificados como disponibles para venta y se presentan separados de otros activos en el estado de situación financiera. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantenía activos disponibles para su venta.

K. PAGOS ANTICIPADOS

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

L. PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO

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

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

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

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

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

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

Los costos por préstamos generales y específicos asociados directamente a la adquisición, construcción o producción de activos calificables, los cuales requieren de un periodo sustancial (doce meses o más), se capitalizan formando parte del costo de adquisición de dichos activos calificables, hasta el momento en que estén aptos para el uso al que están destinados para su venta. Al 31 de diciembre 2018 y 2017 la determinación de dichos costos se basa en financiamientos específicos y generales.

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

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

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

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

Envase retornable y no retornable -

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

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

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

M. ARRENDAMIENTOS

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

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

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

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

N. ACTIVOS INTANGIBLES

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

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

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

Los activos intangibles se clasifican como sigue:

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

Los activos intangibles de vida indefinida consisten principalmente en: a) contratos de embotellador que la Compañía tiene celebrados con TCCC, los cuales otorgan derechos para producir, envasar y distribuir productos propiedad de TCCC en los territorios en que opera la Compañía, b) marcas con las que Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V. (Nayhsa), Wise Foods, Deep River, Tonicorp e Inalecsa comercializan sus productos, las cuales se consideran de alto valor y posicionamiento en el mercado y c) derechos de distribución de Tonicorp. 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 (véanse Notas 5, 12 y 28). Las marcas y los derechos de distribución no tienen una vigencia y son los que utiliza la Compañía para operar en sus segmentos de botanas y lácteos. Estos activos intangibles de vida indefinida se asignan a unidades generadoras de efectivo con el propósito de efectuar las pruebas de deterioro.

ii. De vida útil definida - Se reconocen a su costo menos la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro reconocidas. Se amortizan en línea recta de acuerdo con la estimación de su vida útil, determinada con base en la expectativa de generación de beneficios económicos futuros, y están sujetos a pruebas de deterioro cuando se identifican indicios de deterioro. Estos activos intangibles corresponden a los acuerdos de no competencia de algunas combinaciones de negocios y a ciertos derechos de distribución, ciertas marcas y software, los cuales se amortizan en periodos de 5, 10 y 30 años en función de las particularidades de cada activo (véase Nota 12).

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

O. DETERIORO DE ACTIVOS NO FINANCIEROS

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

P. PROVEEDORES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Estos saldos representan los pasivos por bienes y servicios prestados a la Compañía antes del final del ejercicio que no han sido pagados. Los proveedores y otras cuentas por pagar se presentan como pasivos circulantes, a menos que el pago no sea pagadero dentro de los 12 meses posteriores al periodo de reporte. Se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valúan a su costo amortizado utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Q. DEUDA

La deuda se reconoce inicialmente a su valor razonable, neto de los costos por transacción incurridos. La deuda se reconoce posteriormente a su costo amortizado; cualquier diferencia entre los recursos recibidos (neto de los costos de la transacción) y el valor de liquidación se reconoce en el estado de resultados durante el plazo del préstamo utilizando el método de tasa de interés efectiva.

Los préstamos se eliminan del estado de situación financiera cuando la obligación especificada en el contrato es cumplida cancelada o se expira. La diferencia entre el importe en libros de un pasivo financiero que ha sido extinguido o transferido a otra parte y la contraprestación pagada, incluyendo activos no monetarios transferidos o pasivos asumidos, se reconoce en resultados como otros ingresos o costos financieros.

R. FACTORAJE

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

S. IMPUESTOS A LA UTILIDAD

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

integrales, en este caso el impuesto se reconoce en otros resultados integrales. El efecto por cambio en las tasas de impuesto vigentes se reconoce en los resultados del período en que se determina el cambio de tasa.

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

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

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

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

T. BENEFICIOS A LOS EMPLEADOS

La Compañía otorga los siguientes planes:

i. Planes de pensiones

Planes de contribución definida:

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

Planes de beneficios definidos:

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

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

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

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

ii. Beneficios por terminación

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

iii. Beneficios a corto plazo

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

iv. Participación de los trabajadores en las utilidades y gratificaciones

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

U. PROVISIONES

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

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

V. CAPITAL SOCIAL

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

W. UTILIDAD INTEGRAL

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

X. FONDO PARA RECOMPRA DE ACCIONES PROPIAS

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

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

Y. INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

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

Z. RECONOCIMIENTO DE INGRESOS

La Compañía adoptó la NIIF-15 “Ingresos procedentes de contratos con clientes” a partir del 1 de enero del 2018, fecha a partir de la cual esta norma fue de aplicación obligatoria, haciendo uso del método retrospectivo modificado.

La Compañía fabrica y vende bebidas carbonatadas y no carbonatadas de las marcas de TCCC, lácteos, alimentos y botanas al por mayor en los mercados en donde opera con base en acuerdos formales e informales que se mantienen con diferentes clientes en los Canales Moderno y Tradicional, en los cuales los precios son negociados continuamente dada la alta rotación de los productos y la competitividad que requiere mantener en el mercado. Los ingresos por estas ventas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación cobrada o por cobrar y representa los montos por cobrar por la venta de productos, neto de descuentos, devoluciones e impuestos. La Compañía reconoce sus ingresos cuando se transfiere el control de los productos, siendo esto cuando los productos se entregan al cliente, y no existe una obligación no satisfecha que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La entrega es efectiva cuando los productos se entregan en la ubicación específica, el riesgo de pérdida se ha transferido al cliente y el cliente ha aceptado los productos. Por lo mencionado se concluye que los ingresos de la Compañía son generados en un punto específico en el tiempo.

En el Canal Moderno el producto a menudo se vende con descuentos por volumen con base a las ventas totales durante un periodo que normalmente es menor a 12 meses dada la dinámica del desplazamiento de los productos en el mercado. Los ingresos de estas ventas se reconocen con base al precio establecido en los acuerdos, neto de los descuentos por volumen estimados. La experiencia acumulada se utiliza para estimar y prever los descuentos, utilizando el método de valor esperado. Ningún elemento de financiamiento se considera presente debido a que las ventas se realizan en su mayoría de contado para Canal Tradicional o con un plazo de crédito para Canal Moderno.

Se reconoce una cuenta por cobrar cuando los productos son entregados y el pago no es de contado y solo se requiere el paso del tiempo antes de que se realice el pago.

Los descuentos sobre ventas son considerados contraprestaciones variables y se reflejan en las facturas del cliente, por lo tanto los descuentos se registran al momento de la venta, es decir, los ingresos se registran netos de los descuentos. El precio de lista ya está descontado por lo que no es necesario realizar alguna estimación.

Políticas contables aplicadas hasta el 31 de diciembre de 2017

Los ingresos comprendían el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir por la venta de bienes en el curso normal de operaciones. Los ingresos se presentaban netos de devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminar ventas intercompañías.

Los ingresos se reconocían cuando se cumplían las siguientes condiciones:

- Se había transferido los riesgos y beneficios de propiedad.
- El importe del ingreso podía ser medido razonablemente.
- Era probable que los beneficios económicos futuros fluían a la Compañía.
- La Compañía no conservaba para sí ninguna implicación asociada con la propiedad ni retenía el control efectivo de los bienes vendidos.
- Los costos incurridos, o por incurrir, en relación con la transacción podían ser medidos razonablemente.

aa. Utilidad por acción

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

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

bb. Acuerdo de incentivos para el embotellador

TCCC, a su discreción y con base en acuerdos de incentivos para el embotellador, proporciona a la Compañía diversos incentivos, incluyendo contribuciones para el mantenimiento de equipos de bebidas frías, gastos de publicidad y mercadeo y otros. Los términos y condiciones de estos acuerdos requieren reembolso si ciertas condiciones estipuladas no se cumplen, incluyendo requisitos de volumen mínimo de rendimiento. Los incentivos recibidos de TCCC, para el mantenimiento de equipos de bebidas frías y/o para gastos de publicidad y mercadeo se deducen del gasto correspondiente.

NOTA 4 - ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS Y CAPITAL:

I. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

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

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

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

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

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

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

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 (Nota 21 v).

Las ventas netas están denominadas en pesos mexicanos, pesos argentinos, dólares americanos y en soles peruanos. Durante 2018 y 2017, 40.08% y 41.77% de las ventas se generaron en pesos mexicanos, 5.11% y 7.72% en pesos argentinos, 44.07% y 38.25% en dólares americanos y 10.74% y 12.26% en soles peruanos. Estas monedas corresponden a la moneda funcional de cada entidad que se consolida (véase Nota 30).

A continuación, se detalla la exposición de la Compañía al riesgo de tipo de cambio al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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						
	2018			2017		
	DÓLAR AMERICANO	PESO ARGENTINO	SOLES PERUANOS	DÓLAR AMERICANO	PESO ARGENTINO	SOLES PERUANOS
Activos monetarios	\$ 19,011,822	\$ 1,667,814	\$ 3,266,166	\$ 15,246,776	\$ 2,471,270	\$ 3,437,796
Pasivos monetarios	(12,999,022)	(1,263,591)	(4,013,324)	(13,477,451)	(2,056,695)	(4,584,444)
Pasivos monetarios no circulantes	(25,604,347)	(167,970)	(1,843,885)	(25,585,127)	(2,013,006)	(2,178,777)
Posición neta	(\$ 19,591,547)	\$ 236,253	(\$ 2,591,043)	(\$ 23,815,802)	(\$ 1,598,431)	(\$ 3,325,425)

A continuación, se muestra un análisis de sensibilidad relativo el impacto desfavorable en los resultados integrales que tendría la Compañía debido a su exposición por la posición neta en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente:

Variación hipotética (manteniendo todas las otras variables constantes)				
	2018		2017	
Aumento de un peso respecto al dólar	(\$	996,691)	(\$	1,206,755)
Aumento / disminución de 50 centavos respecto al peso argentino		(225,906)		754,120
Aumento / disminución de 50 centavos respecto al sol peruano		222,007		273,019

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

El valor intrínseco de las opciones de moneda extranjera se determina con referencia al tipo de cambio spot del mercado relevante. El diferencial entre la tasa de ejercicio contratada y el tipo de cambio spot del mercado descontado se define como el valor del tiempo. Se descuenta cuando es material.

Los cambios del valor en el tiempo de las opciones que se relacionan con los elementos cubiertos se diferencian en los costos de la reserva de cobertura dentro del capital y se amortiza el valor tiempo linealmente a resultados.

Véase Nota 21 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera.

b. Riesgo de tasa de interés

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

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

Los instrumentos financieros derivados que ocasionalmente la Compañía contrata son swaps de tasas de interés sobre pasivos bursátiles con tasas de interés variable. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene un Swap de tasa de interés para cubrir \$1,000,000 de tasa variable a tasa fija al 7.369% (véase Nota 13).

Al 31 de diciembre 2018 y 2017, gran parte de la deuda, considerando su valor en pesos estaba referenciada a una tasa de interés fija. Al 31 de diciembre 2018 y 2017 \$40,816 y \$37,685 millones que respecto de la deuda total representan el 73% y 68% estaban referenciados a una tasa de interés fija.

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

Los términos y condiciones de las obligaciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, incluyendo los tipos de cambio, tasa de interés, vencimientos y tasas de interés efectivas, se encuentran detallados en la Nota 13.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 si la TIIE o la tasa LIBOR se hubieran incrementado 100 puntos base (1.00%) manteniendo todos los demás factores de riesgo constantes, hubiera impactado de manera desfavorable en los resultados integrales por \$133,045 y \$14,693 (\$99,149 y \$15,240 en 2017) respectivamente.

Véase Nota 21 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de moneda extranjera.

c. Riesgo de precio de materias primas y otros insumos

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

Las principales materias primas y otros insumos utilizados en la producción son los concentrados, que se adquieren de TCCC, edulcorantes, diésel, aluminio para latas, y envases de plástico. La Compañía se encuentra expuesta a riesgo de fluctuación por tipo de cambio en los precios de edulcorantes, diésel, aluminio para latas y envases plásticos que representan en su conjunto aproximadamente 23% del costo de venta de bebidas al 31 de diciembre de 2018 y 2017. La Compañía realiza actividades de cobertura sobre compras de estas materias primas e insumos, a fin de evitar variaciones en el precio por tipo de cambio (Véase Nota 21).

Al 31 de diciembre 2018, una apreciación de 1 peso mexicano o 1 sol peruano frente al dólar americano y manteniendo todas las otras variables constantes, hubiera impactado la valuación de los instrumentos financieros derivados, de manera desfavorable en el capital contable por \$5,123 y \$1,116 respectivamente. El impacto en la utilidad neta del ejercicio sería poco significativo debido a que los instrumentos que exponen a la Compañía a estos riesgos se encuentran bajo coberturas de flujos de efectivo altamente efectivas.

Véase Nota 21 para mayor información sobre instrumentos de cobertura de riesgo de precio de materias primas y otros insumos.

Riesgo de crédito

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

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

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

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

Durante 2018 y 2017, alrededor del 50% y 53%, respectivamente, de las ventas de la Compañía fueron de contado. Hasta un 40.5% y 35.9% de las ventas netas de 2018 y 2017, respectivamente, se realizaron a clientes institucionales.

Véase Nota 8 para mayor información sobre riesgo de crédito.

Riesgo de liquidez

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

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

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

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

Los vencimientos contractuales remanentes de los pasivos financieros de la Compañía, que incluyen fundamentalmente el capital y los intereses a pagar a futuro hasta su vencimiento, al 31 de diciembre 2018 y 2017, son:

	MENOS DE UN AÑO	DE 1 A 3 AÑOS	DE 3 A 5 AÑOS	MÁS DE 5 AÑOS	TOTAL
Al 31 de diciembre 2018					
Deuda circulante y no circulante	\$ 6,170,583	\$ 27,800,510	\$ 11,278,727	\$ 31,192,028	\$ 76,441,848
Proveedores, partes relacionadas, instrumentos financieros derivados y acreedores diversos	12,825,615	-	6,034	-	12,831,649
	\$ 18,996,198	\$ 27,800,510	\$ 11,284,761	\$ 31,192,028	\$ 89,273,497
Al 31 de diciembre 2017					
Deuda circulante y no circulante	\$ 5,393,492	\$ 24,445,482	\$ 14,236,870	\$ 35,425,577	\$ 79,501,421
Proveedores, partes relacionadas, instrumentos financieros derivados y acreedores diversos	11,070,977	-	443,789	-	11,514,766
	\$ 16,464,469	\$ 24,445,482	\$ 14,680,659	\$ 35,425,577	\$ 91,016,187

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantiene líneas de crédito no utilizadas.

ii. Administración de capital

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

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

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

La razón de Deuda Neta entre Capital al 31 de diciembre de 2018 y 2017 fue como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Deuda total (Nota 13)	\$	55,826,808	\$	55,122,798
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo		(15,940,867)		(23,841,697)
Deuda Neta	\$	39,885,941	\$	31,281,101
Total Capital Contable	\$	139,529,516	\$	141,576,287
Razón de Deuda Neta		28.59%		22.09%

NOTA 5 - ESTIMACIONES CONTABLES Y JUICIOS CRÍTICOS:

La Compañía ha identificado ciertas estimaciones contables clave en las que su condición financiera y resultados de operaciones son dependientes. Estas estimaciones contables involucran normalmente análisis o se basan en juicios subjetivos o decisiones que requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas en estos estados financieros consolidados. Las estimaciones de la Compañía se basan en información histórica cuando aplique, y otros supuestos que se consideren razonables bajo las circunstancias.

Los resultados actuales pueden diferir de las estimaciones bajo diferentes supuestos o condiciones. Además, las estimaciones normalmente requieren ajustes con base en circunstancias cambiantes y la recepción de información más reciente o más exacta.

En la preparación de estos estados financieros consolidados las estimaciones contables más críticas de la Compañía bajo las NIIF son las que requieren que la Administración realice estimaciones y supuestos que afectan las cifras reportadas relacionadas con la determinación del valor de uso para la identificación de deterioro de activos intangibles de vida indefinida, la contabilidad de valor razonable para los instrumentos financieros, crédito mercantil y otros activos intangibles de vida indefinida como resultado de adquisiciones de negocios y los beneficios por pensiones.

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

i. Deterioro estimado de activos intangibles de vida útil indefinida

La identificación y medición de deterioro de activos intangibles con vidas indefinidas, incluido el crédito mercantil, involucra la estimación de los valores de recuperación (valor en uso o valor razonable). 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, según sea el caso. 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. Combinaciones de negocios - asignaciones del precio de compra

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

Como resultado de la naturaleza de la evaluación del valor razonable a la fecha de adquisición, la determinación del valor razonable de la contraprestación pagada con acciones o partes sociales propias, en su caso, la asignación del precio de compra y las determinaciones del valor razonable requieren de estimaciones significativas basadas en un amplio rango de variables complejas en cierto tiempo. La Administración usa toda la información disponible para hacer las determinaciones del valor razonable. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Administración ha determinado sobre esta base el valor razonable de la contraprestación de CCSWB; así como también los valores de los activos adquiridos y los pasivos asumidos en las otras combinaciones de negocios como se muestra en la Nota 2.

iii. Beneficios por pensiones

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

La Compañía determina la tasa de descuento apropiada al final de cada año. Esta tasa de interés se utiliza para determinar el valor presente de las salidas de efectivo requeridas para liquidar las obligaciones por pensiones futuras esperadas. Para determinar la tasa de descuento apropiada, la Compañía considera la tasa de interés de descuento de conformidad con la NIC 19 "Beneficios a empleados" que se expresan en la moneda en que los beneficios serán pagados y que tienen plazos de vencimiento que se aproximan a los plazos relacionados con la obligación por pensiones (véase Nota 17).

B. LOS JUICIOS CRÍTICOS EN LA APLICACIÓN DE LAS POLÍTICAS CONTABLES SON LOS SIGUIENTES:**i. Inversión en asociadas**

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

ii. Inversión en operación conjunta

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

iii. Vida útil de activos intangibles

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

iv. Transacciones de venta de marcas Topo Chico

La determinación de si las transacciones de venta de las marcas Topo Chico en 2017 que se describen en la Nota 29 formaban o no parte de la combinación de negocios con CCSWB requirió el uso de juicios significativos de la Administración. El tratamiento contable de haberse considerado estas transacciones parte de la combinación de negocios hubiera sido similar al actual de acuerdo con NIIF-3.

NOTA 6 - INFORMACIÓN POR SEGMENTOS:

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

La Compañía controla y evalúa sus operaciones continuas desde una perspectiva tanto geográfica como por producto. Geográficamente la Dirección considera el desempeño en México, Estados Unidos, Ecuador, Argentina y el Perú. Desde la perspectiva del producto, la Dirección considera de manera separada las bebidas y otros productos en estas áreas geográficas, así como las operaciones NPSG que se describen en la Nota 29.

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.
- **NPSG**: Este segmento presenta los ingresos por manufactura y abasto de producto a otros embotelladores en el territorio de Estados Unidos, según se describe en la Nota 29.
- **Otros segmentos - negocios complementarios**: Esta sección representa aquellos segmentos operativos que no se consideran segmentos reportables de manera individual debido a que no cumplen con los límites cuantitativos, según lo establece la Norma aplicable para cualquiera de los años reportados. De conformidad con esta norma, los segmentos operativos con un total de ingresos iguales o menores al 10% de los ingresos totales de la Compañía no requieren ser reportados individualmente y pueden agruparse con otros segmentos operativos que no cumplen con dicho límite, siempre y cuando la suma de estos segmentos operativos agrupados no exceda el 25% de los ingresos totales. Estos segmentos, comprenden los siguientes negocios complementarios:
 - a. Bebidas en formato individual que se comercializan en máquinas vending (México y Perú)
 - b. Botanas y frituras (México, Ecuador, Perú y Estados Unidos)

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

La Compañía ha definido el EBITDA o flujo operativo como utilidad (pérdida) consolidada de operación después de agregar o restar, según sea el caso: (1) depreciación, amortización, y (2) gastos no recurrentes incurridos (como indemnizaciones, gastos por combinaciones de negocios, entre otros, clasificadas en el rubro de otros gastos, neto en el estado de resultados). Las operaciones entre los segmentos operativos se realizan a valor de mercado y las políticas contables que se usan para preparar información por segmentos son consistentes con las descritas en la Nota 3. A continuación se muestra la información financiera condensada de los segmentos operativos a informar:

Año terminado el 31 de diciembre de 2018									
	BEBIDAS					OTROS			
	MÉXICO	ARGENTINA	ECUADOR	PERÚ	ESTADOS UNIDOS	NPSG	MÉXICO Y OTROS	ELIMINACIONES	TOTAL
ESTADO DE RESULTADOS:									
Ventas por segmento	\$ 59,755,585	\$ 7,962,406	\$ 11,819,169	\$ 16,021,339	\$ 51,566,905	\$ -	\$ 12,829,319	(\$ 4,301,644)	\$ 155,653,079
Ventas inter-segmentos	\$ (1,073,019)	\$ -	\$ -	\$ (143,842)	\$ -	\$ -	(\$ 3,084,783)	\$ 4,301,644	\$ -
Ventas con clientes externos	\$ 58,682,566	\$ 7,962,406	\$ 11,819,169	\$ 15,877,497	\$ 51,566,905	\$ -	\$ 9,744,536	\$ -	\$ 155,653,079
Ingresos por NPSG	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 3,299,438	\$ -	\$ -	\$ 3,299,438
Utilidad de operación	\$ 11,419,371	\$ 1,120,212	\$ 896,988	\$ 2,085,971	\$ 3,987,869	\$ -	\$ (939,626)	\$ -	\$ 18,570,785
Flujo operativo (1)	\$ 13,938,618	\$ 1,636,654	\$ 1,811,160	\$ 3,597,246	\$ 6,531,115	\$ -	\$ (47,906)	\$ -	\$ 27,466,887
(Ingresos) gastos no recurrentes	\$ 133,283	\$ -	\$ 157,338	\$ 171,807	\$ 359,962	\$ -	\$ 131,269	\$ -	\$ 953,659
Depreciación y amortización	\$ 2,385,964	\$ 516,442	\$ 756,834	\$ 1,339,468	\$ 2,183,285	\$ -	\$ 760,450	\$ -	\$ 7,942,443
Ingresos financieros	\$ 1,320,817	\$ 379,789	\$ 12,571	\$ 312,507	\$ 18,520	\$ -	\$ 1,572,728	\$ -	\$ 3,616,932
Gastos financieros	\$ 1,914,730	\$ 830,525	\$ 176,338	\$ 1,151,773	\$ 611,375	\$ -	\$ 3,045,377	\$ -	\$ 7,730,118
Participación en utilidades netas de asociadas	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 25,319	\$ -	\$ 197,879	\$ -	\$ 223,198
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 10,825,458	\$ 669,476	\$ 733,221	\$ 1,246,705	\$ 3,420,333	\$ -	(\$ 2,214,396)	\$ -	\$ 14,680,797
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:									
Activos totales	\$ 46,975,640	\$ 8,590,820	\$ 15,111,499	\$ 45,013,111	\$ 92,906,367	\$ -	\$ 35,253,062	\$ (5,971,029)	\$ 237,879,470
Inversión en asociadas (2)	\$ -	\$ 318,487	\$ -	\$ -	\$ 476,764	\$ -	\$ 6,174,338	\$ -	\$ 6,969,589
Pasivos totales	\$ 26,488,451	\$ 2,228,285	\$ 6,078,380	\$ 18,191,592	\$ 31,383,768	\$ -	\$ 24,849,646	(\$ 10,870,168)	\$ 98,349,954
Inversión en activos fijos (Capex)	\$ 3,859,511	\$ 532,921	\$ 1,310,658	\$ 1,616,877	\$ 2,955,085	\$ -	\$ 786,327	\$ -	\$ 11,061,379
(1) Corresponde a la forma en que AC mide su flujo operativo.									
(2) Adicional al segmento de México existen inversiones en asociadas en otros segmentos geográficos (Nota 10).									

Año terminado el 31 de diciembre de 2017

	BEBIDAS					OTROS			TOTAL	
	MÉXICO	ARGENTINA	ECUADOR	PERÚ	ESTADOS UNIDOS	NPSG	MÉXICO Y OTROS	ELIMINACIONES		
ESTADO DE RESULTADOS:										
Ventas por segmento	\$ 55,728,412	\$ 10,588,415	\$ 11,428,038	\$ 16,232,943	\$ 34,969,265	\$ -	\$ 9,565,350	(\$ 1,356,600)	\$ 137,155,823	
Ventas inter-segmentos	(\$ 980,748)	\$ -	\$ -	(\$ 172,713)	\$ -	\$ -	(\$ 203,139)	\$ 1,356,600	\$ -	
Ventas con clientes externos	\$ 54,747,664	\$ 10,588,415	\$ 11,428,038	\$ 16,060,230	\$ 34,969,265	\$ -	\$ 9,362,211	\$ -	\$ 137,155,823	
Ingresos por NPSG	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 2,330,679	\$ -	\$ -	\$ 2,330,679	
Utilidad de operación	\$ 13,288,796	\$ 1,734,763	\$ 962,205	\$ 2,137,730	\$ 3,415,533	\$ -	\$ 867,242	\$ -	\$ 22,406,269	
Flujo operativo (1)	\$ 11,988,662	\$ 2,187,493	\$ 1,792,525	\$ 3,409,250	\$ 5,068,035	\$ -	\$ 1,546,609	\$ -	\$ 25,992,574	
(Ingresos) gastos no recurrentes	(\$ 3,575,212)	\$ 19,821	\$ 118,672	\$ 72,337	\$ 209,311	\$ -	\$ 90,056	\$ -	(\$ 3,065,015)	
Depreciación y amortización	\$ 2,275,078	\$ 432,909	\$ 711,648	\$ 1,199,182	\$ 1,443,192	\$ -	\$ 589,311	\$ -	\$ 6,651,320	
Ingresos financieros	\$ 1,226,873	\$ 211,687	(\$ 9,788)	\$ 326,503	\$ 771	\$ -	\$ 2,138,635	\$ -	\$ 3,894,681	
Gastos financieros	\$ 2,104,229	\$ 714,283	\$ 202,568	\$ 919,463	\$ 225,795	\$ -	\$ 2,265,195	\$ -	\$ 6,431,533	
Participación en utilidades netas de asociadas	\$ 168,989	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 9,459	\$ -	\$ 178,448	
Utilidad (pérdida) antes de impuestos	\$ 12,580,429	\$ 1,232,167	\$ 749,850	\$ 1,544,770	\$ 3,190,509	\$ -	\$ 750,140	\$ -	\$ 20,047,865	
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA:										
Activos totales	\$ 47,848,977	\$ 6,557,900	\$ 23,707,880	\$ 46,191,262	\$ 88,486,912	\$ -	\$ 33,894,315	(\$ 6,402,734)	\$ 240,284,512	
Inversión en asociadas (2)	\$ 5,959,748	\$ 466,334	\$ -	\$ -	\$ 343,396	\$ -	\$ -	\$ -	\$ 6,769,478	
Pasivos totales	\$ 38,172,761	\$ 4,188,432	\$ 6,236,210	\$ 19,055,258	\$ 29,802,516	\$ -	\$ 6,816,158	(\$ 5,563,110)	\$ 98,708,225	
Inversión en activos fijos (Capex)	\$ 3,314,112	\$ 781,277	\$ 955,725	\$ 1,895,464	\$ 2,935,080	\$ -	\$ 998,162	\$ -	\$ 10,879,820	
(1) Corresponde a la forma en que AC mide su flujo operativo.										
(2) Adicional al segmento de México existen inversiones en asociadas en otros segmentos geográficos (Nota 10).										

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

Año terminado el 31 de diciembre de 2018					
	VENTAS CON CLIENTES	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES	
México	\$ 62,383,415	\$ 23,109,079	\$ 8,305,130	\$ 10,194,263	
Perú	16,710,574	18,008,504	9,914,040	14,543,548	
Estados Unidos	56,009,327	22,768,854	24,651,773	30,944,621	
Argentina	7,962,406	3,152,653	2,660,159	824,518	
Ecuador	12,587,357	7,039,520	10,774,538	4,277,518	
Total	\$ 155,653,079	\$ 74,078,610	\$ 56,305,640	\$ 60,784,468	

Año terminado el 31 de diciembre de 2017					
	VENTAS CON CLIENTES	PROPIEDADES PLANTA Y EQUIPO	CRÉDITO MERCANTIL	ACTIVOS INTANGIBLES	
México	\$ 58,469,026	\$ 22,047,499	\$ 8,091,780	\$ 9,972,799	
Perú	16,060,230	18,530,980	10,346,664	15,287,453	
Estados Unidos	39,124,574	22,327,019	24,187,238	31,675,526	
Argentina	10,588,415	2,399,204	900,148	343,948	
Ecuador	12,913,578	6,635,436	10,817,731	4,319,499	
Total	\$ 137,155,823	\$ 71,940,138	\$ 54,343,561	\$ 61,599,225	

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 así como también otros embotelladores en Estados Unidos bajo NPSG (véase nota 29). Durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la Compañía no mantuvo ningún cliente que alcanzara el 10% de sus ventas totales.

NOTA 7 - EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO:

Efectivo y equivalentes de efectivo se integra como sigue:

Al 31 de diciembre de				
	2018	2017		
Efectivo en caja y bancos	\$ 56,777	\$ 76,605		
Depósitos bancarios a corto plazo	11,042,773	13,943,223		
Inversiones de corto plazo (menores a tres meses)	4,841,317	9,821,869		
Total efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 15,940,867	\$ 23,841,697		

NOTA 8 - CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR CIRCULANTES Y NO CIRCULANTES:

A. LOS CLIENTES Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR SE INTEGRAN COMO SIGUE:

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Clientes	\$	9,469,295	\$	9,431,131
Provisión por deterioro de clientes		(402,922)		(524,859)
Clientes, neto		9,066,373		8,906,272
Impuesto sobre la renta y otros		1,858,620		529,660
Documentos y otras cuentas por cobrar (1)		690,466		782,900
Deudores diversos		1,416,501		1,099,558
	\$	13,031,960	\$	11,318,390

(1) Documentos y otras cuentas por cobrar netos de pérdida esperada.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 ninguno de los clientes de AC aporta en lo individual o en el agregado más del 10% de sus ingresos.

Las cuentas por cobrar están denominadas en las siguientes monedas:

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Pesos mexicanos	\$	5,201,558	\$	3,043,162
Soles peruanos		1,164,118		1,021,925
Pesos argentinos		540,964		486,920
Dólares estadounidenses		6,125,320		6,766,383
	\$	13,031,960	\$	11,318,390

Deterioro de clientes

Los clientes están sujetos al modelo de pérdidas de crédito esperadas.

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF-9 para medir las pérdidas crediticias esperadas utilizando una provisión de pérdidas esperadas sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar a clientes.

Para medir las pérdidas crediticias esperadas, las cuentas por cobrar a clientes se han agrupado en función de las características de riesgo de crédito compartidas y los días vencidos.

Las tasas de pérdida esperada se basan en los perfiles de pago de las ventas en un periodo de 24 meses antes del 31 de diciembre de 2018 o 1 de enero de 2018, respectivamente, y las pérdidas crediticias históricas correspondientes experimentadas dentro de este periodo. Las tasas de pérdidas históricas se ajustan para reflejar la información actual y prospectiva de factores macroeconómicos que afectan la capacidad de los clientes para liquidar las cuentas por cobrar.

Sobre esta base, la provisión para pérdidas al 31 de diciembre de 2018 y al 1 de enero de 2018 (en la adopción de la NIIF-9) se determinó de la siguiente manera para las cuentas por cobrar a clientes:

31 DE DICIEMBRE DE 2018	OTRO CIRCULANTES	CIRCULANTE	DE 1 A 30 DÍAS VENCIDA	DE 31 A 60 DÍAS VENCIDA	DE 61 A 90 DÍAS VENCIDA	DE 91 A 180 DÍAS VENCIDA	MÁS DE 180 DÍAS VENCIDA	TOTAL
Tasa promedio de pérdida esperada		1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	1.40%	78.40%	
Importe bruto en libros de cuentas por cobrar	\$ 215,206	\$ 7,364,373	\$ 923,465	\$ 190,259	\$ 128,331	\$ 155,561	\$ 492,100	\$ 9,469,295
Provisión de pérdida	\$	(\$ 70,127)	(\$ 12,980)	(\$ 3,826)	(\$ 3,187)	(\$ 4,312)	(\$ 308,490)	(\$ 402,922)

1 DE ENERO DE 2018	OTRO CIRCULANTES	CIRCULANTE	DE 1 A 30 DÍAS VENCIDA	DE 31 A 60 DÍAS VENCIDA	DE 61 A 90 DÍAS VENCIDA	DE 91 A 180 DÍAS VENCIDA	MÁS DE 180 DÍAS VENCIDA	TOTAL
Tasa promedio de pérdida esperada		2.57%	7.18%	7.18%	7.18%	2.59%	75.35%	
Importe bruto en libros de cuentas por cobrar	\$ 52,536	\$ 3,957,085	\$ 3,861,019	\$ 683,169	\$ 31,947	\$ 318,481	\$ 526,894	\$ 9,431,131
Provisión de pérdida	\$	(\$ 95,053)	(\$ 30,305)	(\$ 5,465)	(\$ 1,650)	(\$ 2,129)	(\$ 366,051)	(\$ 500,653)

Los saldos finales de las provisiones por pérdidas para las cuentas por cobrar a clientes al 31 de diciembre de 2018 se ajustan a las provisiones para pérdidas iniciales de la siguiente manera:

2018	
Al 31 de diciembre calculado de acuerdo a la NIC 39	\$ 524,859
Efecto de adopción NIIF-9	88,168
Provisión por pérdida inicial al 1 de enero de 2018, calculado según NIIF-9	613,027
Reclasificación de provisión de documentos y otras cuentas por cobrar, incluida en el saldo inicial	(112,374)
	500,653
Aumento de la provisión para pérdidas crediticias reconocida en resultados durante el año	41,521
Cuentas por cobrar canceladas durante el año como incobrables	(51,624)
Cantidad no utilizada revertida	(87,628)
Al 31 de diciembre de 2018	\$ 402,922

Las cuentas por cobrar a clientes se dan de baja cuando no existe una expectativa razonable de recuperación. Los indicadores de que no hay una expectativa razonable de recuperación incluyen, entre otros, el hecho de que el deudor no sugiera un plan de pago con la Compañía y la imposibilidad de realizar pagos contractuales por un periodo superior a 180 días vencidos.

Las pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar y activos por contratos se presentan como pérdidas por deterioro netas dentro del resultado operativo. Las recuperaciones posteriores de importes previamente cancelados se acreditan contra la misma línea.

Política contable anterior para deterioro de cuentas por cobrar

En el año anterior, el deterioro de las cuentas por cobrar se evaluó en función del modelo de pérdida incurrida. Las cuentas por cobrar individuales que se sabía eran incobrables se cancelaban reduciendo el valor en libros directamente. Las otras cuentas por cobrar se evaluaban colectivamente para determinar si existía evidencia objetiva de que se había incurrido en un deterioro, pero aún no se había identificado. Para estas cuentas por cobrar, las pérdidas por deterioro estimadas se reconocían en una provisión separada por deterioro. La Compañía consideraba que había evidencia de deterioro si alguno de los siguientes indicadores estaba presente:

- Dificultades financieras significativas del deudor;
- Probabilidad de que el deudor entre en quiebra o en una reorganización financiera, y
- Incumplimiento o retrasos en los pagos.

Los movimientos de la provisión por deterioro de clientes al 31 de diciembre de 2017 se analizan como sigue:

2017	
Saldo inicial	\$ 417,767
Provisión por deterioro de clientes	120,745
Cuentas por cobrar canceladas durante el año	(52,150)
Incremento por combinación de negocios	38,497
Saldo final	\$ 524,859

Las cuentas por cobrar por las que se reconocía una estimación por deterioro se daban de baja contra la provisión cuando no había expectativa de que se recuperaría algún monto adicional en efectivo.

B. ACTIVOS Y PASIVOS POR CONTRATOS

Al adoptar la NIIF-15 la Compañía modificó la presentación de algunos importes en el estado de situación financiera y reclasificó al rubro de activos por contrato los montos pendientes de amortizar relativos a los pagos efectuados a clientes para la obtención de contratos de venta (presentados como pagos anticipados al 31 de diciembre de 2017). Estos activos se amortizan en línea recta durante los plazos de los contratos específicos a los que se refiere. Los saldos al 31 de diciembre de 2018 en el estado de situación financiera son de \$169,310 presentados como activos por contratos. Al 31 de diciembre de 2017 los activos por contratos por \$147,839 se presentan dentro de otros activos financieros a costo amortizado. (Veáse Nota 31 inciso a.) Estos activos son evaluados por deterioro en conjunto con las cuentas por cobrar a clientes a los que están relacionados.

De igual forma, la Compañía modificó la presentación de importes en el estado de situación financiera y reclasificó al rubro de pasivos por contratos montos de pasivos por descuentos por volumen y reembolsos que se presentaban anteriormente como otros pasivos circulantes. Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 en el estado de situación financiera son \$83,224 presentado como pasivos por contratos y \$81,174 (otros pasivos circulantes), respectivamente.

C. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTO AMORTIZADO

Otros activos a costo amortizado, que incluyen cuentas por cobrar a partes relacionadas también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF-9, la pérdida por deterioro identificada es inmaterial.

D. OTRAS CUENTAS POR COBRAR NO CIRCULANTES

El saldo de otras cuentas por cobrar no circulantes que se presenta al 31 de diciembre de 2018, se compone principalmente de lo siguiente:

	Al 31 de diciembre de			
		2018		2017
Garantías recibidas por ingenio Famaillá	\$	109,638	\$	222,185
Otros		778,133		343,858
	\$	887,771	\$	566,043

NOTA 9 - INVENTARIOS:

Los inventarios se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
		2018		2017
Materias primas	\$	2,594,456	\$	2,657,116
Productos terminados		3,367,582		3,261,787
Materiales y refacciones		1,772,730		1,724,448
Productos en proceso		63,267		74,583
	\$	7,798,035	\$	7,717,934

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se reconocieron en resultados \$77,626,891 y \$66,278,889, respectivamente, correspondiente a inventarios consumidos.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se reconocieron en resultados \$2,266 y \$4,509, respectivamente, correspondiente a inventario dañado, de lento movimiento y obsoleto.

NOTA 10 - INVERSIÓN EN ACCIONES DE ASOCIADAS:

Las inversiones en acciones de asociadas se integran como sigue:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo inicial	\$ 6,769,478	\$ 5,210,747
Adiciones	54,947	1,058,927
Efecto por adopción de la NIC 29 (economías hiperinflacionarias)	114,146	-
Bajas	(26,807)	-
Dividendos cobrados	(19,827)	(26,799)
Adiciones por combinaciones de negocios	62,986	327,142
Participación en los resultados de asociadas	295,193	204,232
Participación en otros resultados integrales de asociadas	(280,527)	(4,771)
Saldo final	\$ 6,969,589	\$ 6,769,478

A continuación, se presentan las asociadas de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las cuales en opinión de la Administración, son materiales para la Compañía. Las entidades abajo listadas tienen un capital social consistente únicamente de acciones ordinarias con derecho a voto y en el caso de Jugos del Valle, S. A. P. I. también sin voto, las cuales son poseídas directamente por la Compañía. El país de constitución y registro es también su principal lugar de negocios y la proporción de tenencia accionaria es la misma que la proporción de votos poseídos.

31 de diciembre de 2018						
NOMBRE DE LA ASOCIADA	PAÍS CONSTITUCIÓN	NATURA-LEZA	MÉTODO DE VALUACIÓN	SALDO	GANACIA (PÉRDIDA)	TENENCIA ACCIONARIA
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V. (PIASA) (1)	México	Asociada	Método de participación	\$ 3,108,844	\$ 126,418	49.18%
Jugos del Valle, S. A. P. I. (JDV) (2)	México	Asociada	Método de participación	984,184	(33,190)	16.45%
Petstar, S. A. P. I. de C. V. (PETSTAR) (3)	México	Asociada	Método de participación	575,001	40,909	49.90%

31 de diciembre de 2017						
NOMBRE DE LA ASOCIADA	PAÍS CONSTITUCIÓN	NATURA-LEZA	MÉTODO DE VALUACIÓN	SALDO	GANACIA (PÉRDIDA)	TENENCIA ACCIONARIA
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V. (PIASA) (1)	México	Asociada	Método de participación	\$ 2,987,872	\$ 132,511	49.18%
Jugos del Valle, S. A. P. I. (JDV) (2)	México	Asociada	Método de participación	977,660	(10,518)	16.45%
Petstar, S. A. P. I. de C. V. (PETSTAR) (3)	México	Asociada	Método de participación	534,172	38,519	49.90%

(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, otras bebidas, así como productos lácteos bajo la marca Santa Clara. JDV también comercializa productos de terceros.

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

El 31 de mayo de 2017 mediante acta de asamblea se aprobó un incremento de la inversión de la Compañía en PIASA por un monto de \$592,678, el cual será pagado en varias exhibiciones concluyendo en 2019. Estos incrementos no modificaron o modificarán su porcentaje de tenencia accionaria ya que los incrementos de capital fueron efectuados en sus partes proporcionales por todos los accionistas de PIASA. Al 31 de diciembre de 2018, se encuentra pendiente de pago un saldo de \$150,014.

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

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

	PIASA		JDV		PETSTAR	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA RESUMIDO						
Activos circulantes	\$ 2,617,339	\$ 2,561,166	\$ 5,048,923	\$ 4,519,611	\$ 373,898	\$ 321,413
Activos no circulantes	6,569,643	6,071,052	7,876,471	7,423,215	963,229	930,034
Pasivos circulantes	1,365,096	1,382,158	4,143,583	3,628,109	123,071	118,532
Pasivos no circulantes	1,501,157	1,175,286	2,797,947	2,370,520	61,748	62,430
Activos netos	\$ 6,320,729	\$ 6,074,774	\$ 5,983,864	\$ 5,944,197	\$ 1,152,308	\$ 1,070,485
RECONCILIACIÓN DE LOS SALDOS EN LIBROS						
Saldo inicial	\$ 6,074,774	\$ 4,587,980	\$ 5,944,197	\$ 5,985,901	\$ 1,070,485	\$ 988,767
Aumento de capital	-	1,204,641	272,019	-	-	-
Resultado del año	257,026	269,413	(201,798)	(63,952)	81,982	77,192
Otros resultados integrales	(11,071)	12,740	(30,554)	22,248	(160)	4,526
Dividendos pagados	-	-	-	-	-	-
Saldo final	6,320,729	6,074,774	5,983,864	5,944,197	1,152,307	1,070,485
% de tenencia	49.18%	49.18%	16.45%	16.45%	49.90%	49.90%
Saldo en libros	\$ 3,108,844	\$ 2,987,872	\$ 984,184	\$ 977,660	\$ 575,001	\$ 534,172
ESTADO RESUMIDO DE RESULTADOS INTEGRALES						
Ingresos	\$ 7,943,824	\$ 7,524,166	\$ 16,703,798	\$ 14,266,135	\$ 1,519,900	\$ 1,375,685
Resultado del año	\$ 257,026	\$ 269,413	(\$ 201,798)	\$ (63,952)	\$ 81,982	\$ 77,192
Otra utilidad integral	(11,072)	12,740	(30,554)	22,248	(160)	4,526
Total resultado integral	\$ 245,954	\$ 282,153	(\$ 232,352)	(\$ 41,704)	\$ 81,822	\$ 81,718

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. inciso i.).

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Saldo agregado de entidades individualmente no materiales	\$ 2,301,560	\$ 2,269,774
Montos agregados de la participación de AC en:		
Utilidad de operaciones continuas	\$ 161,056	\$ 43,720
Total utilidad integral	\$ 161,056	\$ 43,720

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

NOTA 11 - PROPIEDADES, PLANTA Y EQUIPO:

Los movimientos de propiedades, planta y equipo para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se analizan como sigue:

	Activos depreciables				
	EDIFICIOS	MAQUINARIA Y EQUIPO	EQUIPO DE TRANSPORTE	REFRIGERADORES Y EQUIPO DE VENTA	ENVASES Y CAJAS DE REPARTO
POR EL PERIODO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017					
Valor neto en libros	\$ 9,548,612	\$ 10,038,273	\$ 1,535,087	\$ 5,083,922	\$ 3,418,497
Adquisiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	4,314,622	993,169	2,787,352	4,397,106	-
Efecto de conversión	68,894	(300,617)	125,214	109,155	(73,898)
Adiciones / Transferencias	1,408,843	5,676,802	1,931,179	2,844,997	1,424,247
Disposiciones	(103,608)	(7,544)	(89,966)	(85,785)	(559,306)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(581,369)	(1,522,534)	(783,507)	(1,597,250)	(1,303,759)
Saldo final previamente reportado	14,655,994	14,877,549	5,505,359	10,752,145	2,905,781
Ajustes y reclasificaciones al valor razonable de adquisiciones de negocios (1)	(712,158)	1,368,658	(89,140)	113,100	-
Saldo final	\$ 13,943,836	\$ 16,246,207	\$ 5,416,219	\$ 10,865,245	\$ 2,905,781
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017					
Costo después de los ajustes y reclasificaciones al valor razonable de adquisiciones de negocios (1)	\$ 18,236,144	\$ 27,222,271	\$ 10,147,164	\$ 17,334,403	\$ 7,762,625
Depreciación acumulada	(4,292,308)	(10,976,064)	(4,730,945)	(6,469,158)	(4,856,844)
Saldo final	\$ 13,943,836	\$ 16,246,207	\$ 5,416,219	\$ 10,865,245	\$ 2,905,781
(1) Revisados por ajuste de valor razonable por combinación de negocios de 2017 de CCSWB y Great Plains. Los ajustes se presentan retrospectivamente de acuerdo con NIIF-3 relacionados con ajustes a valores razonables dentro del periodo de 12 meses posterior a la fecha de adquisición, excepto por los ajustes a edificios por (\$870,006), maquinaria y equipo por \$1,427,034 y terrenos por (\$557,028) que corresponden a ajustes por la determinación					
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018					
Valor neto en libros	\$ 13,943,836	\$ 16,246,207	\$ 5,416,219	\$ 10,865,245	\$ 2,905,781
Efecto de adopción NIC 29 (economía hiperinflacionaria)	443,414	899,494	12,310	134,315	74,223
Efecto de conversión	(321,766)	(577,008)	(51,918)	(169,404)	(161,041)
Adiciones / Transferencias	1,147,610	2,269,097	1,321,366	2,762,087	2,135,480
Disposiciones	(84,225)	(129,107)	(19,474)	(233,728)	(570,740)
Cargos por depreciación reconocidos en el año	(641,115)	(2,019,255)	(939,846)	(1,975,088)	(1,357,588)
Saldo final	\$ 14,487,754	\$ 16,689,428	\$ 5,738,657	\$ 11,383,427	\$ 3,026,115
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018					
Costo	\$ 19,421,177	\$ 29,684,747	\$ 11,409,448	\$ 19,827,673	\$ 9,240,547
Depreciación acumulada	(4,933,423)	(12,995,319)	(5,670,791)	(8,444,246)	(6,214,432)
Saldo final	\$ 14,487,754	\$ 16,689,428	\$ 5,738,657	\$ 11,383,427	\$ 3,026,115

EQUIPO DE CÓMPUTO	MOBILIARIO Y OTROS	SUBTOTAL	Activos no depreciables		TOTAL
			TERRENOS	INVERSIONES EN PROCESO	
\$ 164,378	\$ 1,098,274	\$ 30,887,043	\$ 11,613,417	\$ 6,733,037	\$ 49,233,497
320,596	29,491	12,842,336	6,066,952	75,705	18,984,993
(69)	(72,071)	(143,392)	196,844	(14,012)	39,440
490,986	(117,953)	13,659,101	505,632	(3,284,913)	10,879,820
(12,315)	(29,446)	(887,970)	(69,909)	(333,526)	(1,291,405)
(255,703)	(137,842)	(6,181,964)	-	-	(6,181,964)
707,873	770,453	50,175,154	18,312,936	\$ 3,176,291	71,664,381
-	27	680,487	(404,730)	-	275,757
\$ 707,873	\$ 770,480	\$ 50,855,641	\$ 17,908,206	\$ 3,176,291	\$ 71,940,138
\$ 1,838,516	\$ 1,759,166	\$ 84,300,289	\$ 17,908,206	\$ 3,176,291	\$ 105,384,786
(1,130,643)	(988,686)	(33,444,648)	-	-	(33,444,648)
\$ 707,873	\$ 770,480	\$ 50,855,641	\$ 17,908,206	\$ 3,176,291	\$ 71,940,138
de los valores razonables finales de la combinación de CCSWB. Dichos ajustes fueron determinados posteriormente a la conclusión del período de 12 meses establecido por la NIIF-3 y están relacionados con circunstancias existentes a la fecha de la combinación de negocios.					
\$ 707,873	\$ 770,480	\$ 50,855,641	\$ 17,908,206	\$ 3,176,291	\$ 71,940,138
8,837	23,339	1,595,932	186,819	23,086	1,805,837
(18,763)	(100,103)	(1,400,003)	(310,659)	(123,475)	(1,834,137)
528,592	131,842	10,296,074	190,542	574,763	11,061,379
(1,996)	(7,505)	(1,046,775)	(154,631)	(264,158)	(1,465,564)
(355,986)	(140,165)	(7,429,043)	-	-	(7,429,043)
\$ 868,557	\$ 677,888	\$ 52,871,826	\$ 17,820,277	\$ 3,386,507	\$ 74,078,610
\$ 2,355,186	\$ 1,806,739	\$ 93,745,517	\$ 17,820,277	\$ 3,386,507	\$ 114,952,301
(1,486,629)	(1,128,851)	(40,873,691)	-	-	(40,873,691)
\$ 868,557	\$ 677,888	\$ 52,871,826	\$ 17,820,277	\$ 3,386,507	\$ 74,078,610

Del gasto por depreciación del año 2018 por \$7,429,043 (\$6,181,964 en 2017), \$2,428,489 (\$1,899,316 en 2017) fueron registrados en el costo de ventas, \$4,446,029 (\$3,607,763 en 2017) en gastos de venta y \$554,525 (\$674,885 en 2017) en gastos de administración.

Las inversiones en proceso al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponden principalmente a construcciones de edificios e inversiones en equipos de producción, distribución y mejoras.

Durante 2018 la Compañía inició la construcción de una nueva planta de producción en Houston, Texas, su inversión será aproximadamente de \$4,914,150 (US\$250 millones). Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía incurrió en un total de \$754,813 (US\$38.4 millones).

Como resultado de este proyecto, la Compañía ha replanteado su capacidad de producción, almacenaje y distribución en el Territorio y, a la fecha, se tienen planes para consolidar, en 2020, las actividades de 2 plantas y 4 bodegas y centros de distribución. Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía revisó el valor recuperable de los activos involucrados sin tener impacto alguno. Las vidas útiles de dichos activos fueron ajustadas para reconocer en la depreciación futura la diferencia entre su valor en libros y su valor residual.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, en sus operaciones en Perú la Compañía tenía celebrados contratos de arrendamiento financiero por los siguientes montos:

2018				
	COSTO		DEPRECIACIÓN	VALOR NETO EN LIBROS
Edificios	\$	71,380	(\$ 4,120)	\$ 67,260
Refrigeradores y equipo de venta		35,147	(32,428)	2,719
Equipo de transporte		5,789	(4,096)	1,693
	\$	112,316	(\$ 40,644)	\$ 71,672

2017				
	COSTO		DEPRECIACIÓN	VALOR NETO EN LIBROS
Edificios	\$	74,494	(\$ 2,173)	\$ 72,321
Refrigeradores y equipo de venta		36,681	(31,826)	4,855
Equipo de transporte		10,414	(6,047)	4,367
	\$	121,589	(\$ 40,046)	\$ 81,543

NOTA 12 - CRÉDITO MERCANTIL Y ACTIVOS INTANGIBLES, NETOS:

Los movimientos de activos intangibles para el año terminado el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se analizan a continuación.

Activos intangibles adquiridos						
	CRÉDITO MERCANTIL	CONTRATOS EMBOTELLADOR	MARCAS	LICENCIAS PARA USO DE SOFTWARE	OTROS	TOTAL
Saldo inicial al 1 de enero de 2017	\$ 33,737,641	\$ 25,095,172	\$ 4,197,164	\$ 654,839	\$ 1,425,080	\$ 65,109,896
Efecto de conversión	232,938	872,710	(137,586)	25,551	(36,883)	956,730
Adiciones	-	-	-	96,323	1,257,479	1,353,802
Adquisiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	22,209,959	24,988,380	1,096,188	729,494	468,788	49,492,809
Disposiciones	-	-	-	(4,517)	(33,999)	(38,516)
Cargos por amortización reconocidos en el año	-	-	(151,053)	(116,096)	(202,207)	(469,356)
Saldo final originalmente Reportado	56,180,538	50,956,262	5,004,713	1,385,594	2,878,258	116,405,365
Ajustes por valores finales de combinación de negocios (1)	(1,836,977)	1,374,398	-	-	-	(462,579)
Saldo final al 31 de diciembre de 2017	\$ 54,343,561	\$ 52,330,660	\$ 5,004,713	\$ 1,385,594	\$ 2,878,258	\$ 115,942,786
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
Costo atribuido	\$ 54,343,561	\$ 52,330,660	\$ 5,246,456	\$ 1,773,576	\$ 3,580,475	\$ 117,274,728
Amortización acumulada	-	-	(241,743)	(387,982)	(702,217)	(1,331,942)
Valor neto en libros	\$ 54,343,561	\$ 52,330,660	\$ 5,004,713	\$ 1,385,594	\$ 2,878,258	\$ 115,942,786
(1) Revisados por ajuste de valor razonable por combinación de negocios de 2017 de Great Plains, principalmente, que corresponden a ajustes por la determinación de los valores razonables finales de la combinación de esa compañía, los cuales fueron determinados durante el periodo de 12 meses establecido por la NIIF-3 y que están relacionados con circunstancias existentes a la fecha de la combinación de negocios.						
Activos intangibles adquiridos						
	CRÉDITO MERCANTIL	CONTRATOS EMBOTELLADOR	MARCAS	LICENCIAS PARA USO DE SOFTWARE	OTROS	TOTAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017						
Costo atribuido	\$ 54,343,561	\$ 52,330,660	\$ 5,246,456	\$ 1,773,576	\$ 3,580,475	\$ 117,274,728
Amortización acumulada	-	-	(241,743)	(387,982)	(702,217)	(1,331,942)
Valor neto en libros	\$ 54,343,561	\$ 52,330,660	5,004,713	\$ 1,385,594	\$ 2,878,258	\$ 115,942,786
Saldo inicial al 1 de enero de 2018	\$ 54,343,561	\$ 52,330,660	5,004,713	\$ 1,385,594	\$ 2,878,258	\$ 115,942,786
Efecto de conversión	(664,839)	(728,087)	(596,946)	(39,096)	(8,324)	(2,037,292)
Adiciones	-	-	-	178,585	448,082	626,667
Efecto de adopción NIC 29 (economía hiperinflacionaria)	2,216,027	529,185	-	71	-	2,745,283
Adquisiciones por combinaciones de negocios (Nota 2)	410,891	-	-	-	-	410,891
Disposiciones	-	-	(32,531)	(51,699)	(597)	(84,827)
Cargos por amortización reconocidos en el año	-	(7,174)	(192,199)	(138,805)	(175,222)	(513,400)
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	\$ 56,305,640	\$ 52,124,584	\$ 4,183,037	\$ 1,334,650	\$ 3,142,197	\$ 117,090,108
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018						
Costo atribuido	\$ 56,305,640	\$ 52,131,758	\$ 4,616,979	\$ 1,861,437	\$ 4,019,636	\$ 118,935,450
Amortización acumulada	-	(7,174)	(433,942)	(526,787)	(877,439)	(1,845,342)
Valor neto en libros	\$ 56,305,640	\$ 52,124,584	\$ 4,183,037	\$ 1,334,650	\$ 3,142,197	\$ 117,090,108

Del gasto por amortización del año 2018 por \$513,400 (\$469,356 en 2017), \$12,562 (\$11,382 en 2017) fueron registrados en el costo de ventas, \$15,509 (\$13,115 en 2017) en gastos de venta y \$485,329 (\$321,253 en 2017) en gastos de administración y en 2017 en otros gastos \$123,606.

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

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

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	2018	2017 (1)
Bebidas México	\$ 7,835,007	\$ 7,835,007
Bebidas Estados Unidos	21,463,614	21,081,193
Bebidas Perú	9,550,429	9,967,187
Bebidas Ecuador	8,333,175	8,366,581
Bebidas Argentina	2,660,159	900,148
Wise Foods	2,263,940	2,074,683
Inalecsa	967,634	971,513
Toni	1,473,729	1,479,637
Norco	363,610	379,477
Deep River	924,220	1,031,362
Nayhsa	256,773	256,773
Otros	213,350	-
	\$ 56,305,640	\$ 54,343,561

(1) Revisados para incorporar reclasificaciones por combinación de negocios de 2017.

Al 31 diciembre de 2018, excepto por las UGEs de Bebidas Ecuador y Toni la estimación del valor de recuperación de las UGEs identificadas, se realizó a través del valor en uso, utilizando el enfoque de ingresos. El valor en uso se determinó al descontar los flujos futuros de efectivo generados por el uso continuo de las UGEs, utilizando entre otros, los siguientes supuestos claves:

	Rango entre UGE's			
	2018		2017	
Tasa de crecimiento en volumen	2.0%	4.8%	2.1%	5.5%
Tasa de crecimiento de ingresos	6.7%	11.7%	6.6%	15.6%
Margen operativo (como % de Ingresos)	5.3%	23.0%	7.5%	22.2%
Otros costos operativos	4.8%	24.8%	5.3%	18.1%
Capex anual (como % de ingresos)	9.9%	2.1%	3.2%	9.3%
Tasa de crecimiento a largo plazo	4.7%	11.9%		

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017:

- La determinación de los flujos de efectivo se basó en las proyecciones financieras aprobadas por la Administración para un período de 5 años y considerando un múltiplo de flujo operativo de salida y son dependientes de las tasas esperadas de crecimiento del volumen, las cuales se basan en desempeños históricos y la expectativa de crecimiento de la industria en la que AC opera.
- La tasa de descuento se calculó con base en el promedio ponderado del capital (a valor de mercado) del costo de todas las fuentes de financiamiento que forman parte de la estructura de capital de las UGEs (pasivos con costo y capital accionario) y reflejan los riesgos específicos relativos a los segmentos operativos relevantes de AC.
- El volumen de ventas es la tasa promedio de crecimiento a lo largo del período de 5 años de proyección. Se basa en desempeño pasado y expectativas de la administración de la evolución del mercado.
- El precio de venta es la tasa promedio de crecimiento a lo largo del período de 5 años de proyección. Se basa en tendencias actuales de la industria e incluye proyecciones de inflación a largo plazo para cada territorio.

- El margen operativo corresponde al margen promedio como porcentaje de ingreso a lo largo del período de 5 años de proyección. Se basa en los niveles actuales de margen de ventas y mezcla de producto. Debido a la naturaleza de la operación, no se esperan incrementos en el costo de materias primas en el futuro que no puedan ser repercutidos a los clientes, que hayan requerido de algún ajuste en la determinación de márgenes futuros.
- Otros costos operativos son costos fijos de las UGEs como porcentaje del ingreso, los cuales no varían significativamente con los volúmenes de venta o los precios. La Administración proyectó estos costos con base en la estructura actual del negocio, ajustando incrementos inflacionarios y estos no reflejan cualquier reestructura futura o medidas de reducción de costos. Los porcentajes revelados arriba son el promedio de los otros costos operativos por el período de 5 años de proyección con respecto al ingreso.
- El Capex anual representa el porcentaje de ingreso para invertir en maquinaria y equipo para mantener la operación en sus niveles actuales. Se basa en la experiencia histórica de la administración y los planes de reemplazo de maquinaria y equipo conforme se requiere de acuerdo al Sistema Coca-Cola. No se asumen ingresos incrementables o reducciones de costos en el modelo de valor en uso como resultado de estas inversiones.

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

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	% de exceso de valor de uso sobre valor en libros	
	2018	2017
Bebidas México	333%	278%
Bebidas Ecuador (1)	-	10%
Bebidas Perú	45%	30%
Bebidas Argentina	217%	1,127%
Wise Foods	4%	21%
Inalecsa	37%	18%
Toni (1)	-	55%
Nayhsa	189%	228%

(1) Determinados con el método de valor razonable.

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

Debido a que en 2018, se presentaron factores macroeconómicos, políticos y sociales en Ecuador, con afectación en las proyecciones de flujos de efectivo de los negocios en este país, la Compañía complementó el análisis de deterioro con el método de valor razonable, distinto al enfoque de valor de uso, elaborado utilizando bases más conservadoras por la UGE de Bebidas Ecuador. El cálculo adicional se realizó mediante la evaluación del valor razonable menos el costo de disposición (FVLCOD) de los activos subyacentes. La valuación se considera de Nivel 3 en la jerarquía del valor razonable debido a datos no observables utilizados en la valuación. Para el caso de la UGE de Toni, la Administración decidió realizar el mismo enfoque a manera de detectar algún posible deterioro. No se identificó ningún deterioro en ninguna UGE.

El enfoque de la Administración y el principal supuesto utilizado para determinar el FVLCOD de la UGE fue el número de veces EBITDA, el cual la Administración considera que es un factor aceptado en la industria de bebidas.

La Administración de AC considera que un posible cambio en el múltiplo base por una disminución de 0.25 veces hubiera generado que el FVLCOD hubiera sido mayor al valor en libros en 17%, en lugar del 20% actual.

Unidad generadora de efectivo	% de exceso de FVLCOD sobre valor en libros
	2018
Bebidas Ecuador	20%
Toni	57%

Como resultado de las pruebas anuales por deterioro, la Compañía no reconoció pérdidas por deterioro en los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 (véase Nota 5)

NOTA 13 - DEUDA:**a. La deuda se analiza como sigue:**

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Certificados bursátiles y bonos	\$	37,469,599	\$	34,819,431
HSBC		-		1,981,174
Bancomer		697,672		697,400
Bancomext		4,281,248		4,279,575
Santander		1,681,060		1,798,338
Scotiabank		5,917,086		5,938,062
Banco Rabobank		1,600,693		1,646,468
Banamex		1,594,765		1,594,057
Banco JP Morgan		1,467,194		-
International Finance Corp.		776,607		789,334
BBVA Francés		-		27,509
Banco Bolivariano		49,142		59,192
Banco Internacional		136,668		130,687
Banco de Guayaquil		-		113,605
Banco Macro		-		1,026,418
Citibank Ecuador		53,681		92,006
Arrendamientos financieros y otros		101,393		129,542
Total de deuda		55,826,808		55,122,798
Porción circulante de la deuda		(2,671,954)		(1,785,229)
Deuda no circulante	\$	53,154,854	\$	53,337,569

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

	PAÍS	MONEDA	Tasa de interés		FECHA DE VEN- CIMIENTOS	PERIODI- CIDAD PAGO DE INTERÉS	Al 31 de diciembre de	
			CONTRACTUAL	EFFECTIVA			2018	2017
CEBUR ARCA 10	México	MXN	7.74%	7.87%	13/11/2020	Semestral	\$ 2,500,000	\$ 2,500,000
CEBUR ARCA 11-2	México	MXN	7.63%	7.75%	01/10/2021	Semestral	2,000,000	2,000,000
CEBUR ARCA 13-2	México	MXN	5.88%	5.99%	10/03/2023	Semestral	1,700,000	1,700,000
CEBUR ACBE 17	México	MXN	7.84%	7.95%	03/09/2027	Semestral	6,000,000	6,000,000
CEBUR ACBE 17-2 (1)	México	MXN	TIIE 28 + 0.20%	8.33%	09/09/2022	Mensual	1,000,000	1,000,000
Bonos corporativos 144A	Perú	USD	6.75%	6.86%	23/11/2021	Semestral	5,058,391	5,119,807
Bonos corporativos 144A	Perú	USD	4.63%	4.68%	12/04/2023	Semestral	2,682,143	2,734,733
Bono privado	Perú	SOL	7.50%	7.64%	09/12/2026	Semestral	875,325	913,515
Obligaciones tipo C (DIPOR)	Ecuador	USD	7.50%	7.50%	01/06/2019	Mensual	-	2,524
Bono privado a 12 años	EE.UU.	USD	3.49%	3.53%	28/12/2029	Semestral	7,835,305	5,920,620
Bono privado a 15 años	EE.UU.	USD	3.64%	3.67%	28/12/2032	Semestral	7,835,305	5,920,620
Certificados bursátiles y bonos							37,486,469	33,811,819
HSBC España	México	USD	4.96%	4.61%	19/03/2021	Semestral	-	1,966,034
Santander	México	USD	2.99%	2.72%	16/03/2020	Semestral	117,940	236,825
Santander	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	9.76%	20/06/2024	Trimestral	1,445,180	1,443,101
Scotiabank	México	MXN	TIIE 28 + 0.50%	8.29%	19/01/2022	Mensual	2,470,282	3,288,628
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	9.73%	20/06/2024	Trimestral	997,458	996,177
Banamex	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	9.76%	15/06/2024	Trimestral	1,594,765	1,594,057
Scotiabank	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	9.76%	15/06/2024	Trimestral	996,729	996,286
Bancomer	México	MXN	TIIE 91 + 0.90%	9.76%	21/06/2024	Trimestral	697,672	697,400
Bancomext	México	MXN	TIIE 91 + 0.80%	9.66%	22/06/2027	Trimestral	4,231,032	4,279,575
Banco JP Morgan	México	USD	3.64%	3.95%	25/04/2025	Semestral	1,467,194	-
Banco Rabobank	Ecuador	USD	2.93%	2.81%	18/07/2019	Semestral	-	572,327
Banco Rabobank	Ecuador	USD	2.93%	2.81%	18/07/2019	Semestral	-	611,797
Banco Rabobank	Ecuador	USD	2.93%	2.81%	17/12/2019	Semestral	-	118,412
Banco Rabobank	Ecuador	USD	3.05%	3.31%	27/10/2021	Semestral	58,633	58,755
Banco Rabobank	Ecuador	USD	3.19%	3.28%	29/05/2020	Semestral	142,019	142,588
Banco Rabobank	Ecuador	USD	4.39%	3.35%	29/05/2020	Semestral	142,019	142,588
International Finance Corp.	Ecuador	USD	6.66%	6.66%	15/12/2023	Semestral	623,187	716,956
Banco Bolivariano	Ecuador	USD	8.00%	8.36%	23/09/2019	Trimestral	-	25,368
Banco Guayaquil	Ecuador	USD	7.25%	7.45%	20/11/2020	Trimestral	-	78,459
Banco Internacional	Ecuador	USD	7.54%	7.60%	15/11/2020	Mensual	27,028	56,739
Banco Internacional	Ecuador	USD	6.23%	6.29%	27/10/2020	Trimestral	40,078	-
Citibank	Ecuador	USD	5.70%	6.45%	13/06/2019	Trimestral	-	8,223
Citibank	Ecuador	USD	6.00%	7.71%	20/05/2020	Trimestral	11,232	-
Scotiabank Inverlat	Perú	SOL	5.98%	5.98%	29/12/2023	Trimestral	550,792	656,972
Banco Macro	Argentina	ARG	29.80%	35.23%	28/06/2020	Mensual	-	192,452
Banco Macro	Argentina	ARG	22.50%	25.83%	10/03/2021	Mensual	-	255,381
Banco Macro	Argentina	ARG	22.50%	25.83%	21/03/2021	Mensual	-	340,508
Total de préstamos bancarios							15,613,240	19,475,608
Arrendamientos financieros y otros							55,145	50,142
Total							\$53,154,854	\$53,337,569

(1) Por este préstamo se tiene contratado un swap que fija la tasa de interés en 7.57%.

c. Al 31 de diciembre de 2018, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2020	2021	2022	2023 EN ADELANTE	TOTAL
Certificados bursátiles y bonos	\$ 5,029,195	\$ 5,209,630	\$ 2,321,274	\$ 24,926,370	\$ 37,486,469
Préstamos bancarios	1,840,056	1,603,559	3,345,534	8,824,091	15,613,240
Arrendamiento financiero y otros	13,620	8,750	2,047	30,728	55,145
	\$ 6,882,871	\$ 6,821,939	\$ 5,668,855	\$ 33,781,189	\$ 53,154,854

Al 31 de diciembre de 2017, los vencimientos anuales de la deuda no circulante son los siguientes:

	2019	2020	2021	2022 EN ADELANTE	TOTAL
Certificados bursátiles y bonos	\$ 2,524	\$ 2,500,000	\$ 7,119,807	\$ 24,189,488	\$ 33,811,819
Préstamos bancarios	1,336,128	849,651	2,620,678	14,669,151	19,475,608
Arrendamiento financiero y otros	8,382	16,052	5,003	20,705	50,142
	\$ 1,347,034	\$ 3,365,703	\$ 9,745,488	\$ 38,879,344	\$ 53,337,569

d. A continuación se presenta el análisis de deuda neta y los movimientos en la deuda neta durante el año que terminó el 31 de diciembre de 2018 y 2017:

	2018	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	15,940,867
Deuda circulante		(2,671,954)
Deuda no circulante		(53,154,854)
Deuda neta	(\$)	39,885,941)
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	15,940,867
Deuda a tasa fija		(40,815,724)
Deuda a tasa variable		(15,011,084)
Deuda neta	(\$)	39,885,941)

	Pasivos financieros				
	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO	
		OBLIGACIONES	DEUDA FINANCIERA	OBLIGACIONES	DEUDA FINANCIERA
Deuda neta al 1 de enero de 2018	\$ 23,841,697	(\$ 1,031,350)	(\$ 753,879)	(\$ 33,811,819)	(\$ 19,525,750)
Flujo de efectivo de entrada	226,868,344	-	(69,149)	(3,841,600)	(1,614,409)
Flujo de efectivo de salida	(233,873,929)	1,007,359	938,213	-	2,317,960
Efecto de conversión	(814,794)	(308,280)	377,615	325,329	340,043
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	(80,541)	329,727	(3,162,210)	(158,379)	2,813,771
Deuda neta al 31 de diciembre de 2018	\$ 15,940,867	(\$ 2,544)	(\$ 2,669,410)	(\$ 37,486,469)	(\$ 15,668,385)

	2017	
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	23,841,697
Deuda circulante		(1,785,229)
Deuda no circulante		(53,337,569)
Deuda neta	(\$)	31,281,101
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$	23,841,697
Deuda a tasa fija		(37,684,746)
Deuda a tasa variable		(17,438,052)
Deuda neta	(\$)	31,281,101

	Pasivos financieros					
	EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	CORTO PLAZO		LARGO PLAZO		
		OBLIGACIONES	DEUDA FINANCIERA	OBLIGACIONES	DEUDA FINANCIERA	
Deuda neta al 1 de enero de 2017	\$ 5,546,220	(\$ 14,135)	(\$ 4,354,228)	(\$ 16,437,135)	(\$ 10,378,726)	
Combinación de negocios (Nota 2)	3,632,516	-	(11,224,740)	-	-	
Flujo de efectivo de entrada	218,703,955	(13,661)	(22,175,585)	(18,538,835)	(13,464,927)	
Flujo de efectivo de salida	(203,766,501)	5,890	37,447,891	261,006	4,079,615	
Efecto de conversión	(274,493)	-	(257,477)	(185,355)	238,288	
Otros movimientos que no requieren flujo de efectivo	-	(1,009,444)	(189,740)	1,088,500	-	
Deuda neta al 31 de diciembre de 2017	\$ 23,841,697	(\$ 1,031,350)	(\$ 753,879)	(\$ 33,811,819)	(\$ 19,525,750)	

e. Principales aspectos de la deuda:

El 28 de diciembre de 2017, CCSWB en Estados Unidos emitió un primer bloque de nueva deuda a acreedores sindicados a través de una colocación privada mediante dos emisiones de bonos a 12 y a 15 años por \$5,896,980 (US\$300 millones) cada uno. Un segundo bloque de emisiones \$1,965,660 (US\$100 millones) a 12 y a 15 años cada uno, se obtuvo con fecha 1 de marzo de 2018.

La deuda de las subsidiarias de Tonicorp con Banco de Guayaquil, Citibank Ecuador y el International Finance Corp. se encuentra garantizada con ciertos activos fijos de dichas subsidiarias, cuyo valor neto en libros al 31 de diciembre de 2018 en la proporción que le corresponde a AC es de \$1,034,369 (\$869,912 en 2017). Estas garantías fueron otorgadas derivado de la inversión en operación conjunta en Tonicorp. Estas garantías se encuentran dentro de los parámetros permitidos conforme a las restricciones de deuda que se indican más adelante.

Con fecha 23 de noviembre de 2011, CL efectuó la emisión internacional de bonos corporativos bajo la regla 144A/Regulación S de la Ley de Mercado de Valores de los Estados Unidos de América por un monto de \$6,290,112 (US\$320,000) a una tasa de 6.75% y con vencimiento el 23 de noviembre de 2021 (Bono 21). Asimismo, el 12 de abril de 2013 se efectuó otra emisión internacional de bonos, bajo la misma Regulación, por un monto de \$5,110,716 (US\$260,000) a una tasa de 4.63% y con vencimiento el 12 de abril de 2023 (Bono 23). Los bonos corporativos 144 A no presentan garantías.

El 29 de abril de 2016, CL recompró \$1,375,962 (US\$70,000) del Bono 21 y \$2,555,358 (US\$130,000) del Bono 23. El monto en efectivo pagado a esa fecha, equivalente al valor razonable, de las recompras fue de \$1,596,116 (US\$81,200) y \$2,695,903 (US\$137,150), respectivamente para los bonos 21 y 23. La Compañía realizó una evaluación sobre esta operación y concluyó que la misma no representó una modificación sustancial a los Bonos 21 y 23. El monto en efectivo de esta operación se pagó con excedentes de caja y financiamiento con bancos locales en moneda nacional. Con fecha 9 de diciembre de 2016, CL efectuó la emisión local de bonos corporativos por un monto de 150,000,000 de soles peruanos a una tasa de 7.5% anual y con vencimiento el 9 de diciembre de 2026. Los recursos obtenidos han sido destinados al pago de los créditos financieros de corto plazo con bancos locales.

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

AC Bebidas, Distribuidora Arca Continental y Bebidas Mundiales fungen como garantes de la deuda en México, asimismo AC Bebidas es garante de los bonos privados en Estados Unidos.

Restricciones de la deuda:

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

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

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

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

El valor razonable de la deuda no circulante se revela en la Nota 21. El valor razonable de la deuda circulante equivale a su valor en libros, debido a que el impacto del descuento no es significativo. Los valores razonables al 31 de diciembre de 2018 y 2017 están basados en diversas tasas de descuento, los cuales se encuentran dentro del nivel 2 de la jerarquía de valor razonable (véase Nota 21).

Al 31 de diciembre de 2018, de 2017 y a la fecha de emisión de estos estados financieros, la Compañía y sus subsidiarias cumplieron con las obligaciones convenidas en los contratos de crédito.

NOTA 14 - FACTORAJE:

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene en Perú acuerdos con instituciones financieras por el financiamiento de sus cuentas por pagar corrientes a proveedores. Los periodos de las obligaciones con los proveedores se extienden en promedio 100 días y no están sujetos a garantías y se integran como se muestra a continuación:

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Banco Continental (BBVA)	\$	647,283	\$	384,702
Banco de Crédito del Perú (BCP)		10,335		668,526
Scotiabank		152,762		-
Otros		1,121		-
	\$	811,501	\$	1,053,228

NOTA 15 - PROVEEDORES:

El rubro de proveedores se integra como sigue:

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Proveedores	\$	7,834,066	\$	7,381,278

NOTA 16 - OTROS PASIVOS:

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Circulante		
Acreedores diversos	\$ 1,878,803	\$ 1,551,789
Impuestos federales y estatales por pagar (1)	3,738,655	2,443,427
Gastos acumulados por pagar	2,991,650	3,621,416
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar	856,355	914,679
Gratificaciones	156,833	65,314
Provisión para juicios	157,763	154,749
Dividendos por pagar	65,649	101,429
Otros	10,064	120,755
Total otros pasivos circulantes	\$ 9,855,772	\$ 8,973,558
No circulante		
Depósitos en garantía por envase	\$ 222,673	\$ 281,756
Provisión para juicios	33,331	60,252
Otras provisiones	109,625	222,185
Otros	391,139	225,230
Total otros pasivos no circulantes	\$ 756,768	\$ 789,423

(1) Las ventas en México, Ecuador y Perú de bebidas que contienen azúcares añadidos así como las botanas con cierta densidad calórica definida por la ley son sujetas a impuestos especiales. Se trata de impuestos indirectos en que la Compañía actúa como un agente colector del impuesto trasladado al consumidor final, el cual es enterado al fisco de manera mensual. Los saldos de estos impuestos pendientes de pago al cierre del ejercicio 2018 y 2017 se presentan dentro del rubro de impuestos federales y estatales por pagar.

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

	2018	2017
Saldo inicial	\$ 215,001	\$ 248,572
Cargo (crédito) a resultados:		
Provisiones adicionales	22,847	16,555
Provisiones utilizadas	(8,517)	(33,883)
Diferencias cambiarias	(38,237)	(16,243)
Saldo final	\$ 191,094	\$ 215,001

NOTA 17 - BENEFICIOS A EMPLEADOS:

La valuación de los beneficios a los empleados por los planes al retiro formales (cubriendo una importante cantidad de trabajadores en 2018 y 2017), cubre a todos los empleados y se basa principalmente en los años de servicio cumplidos por éstos, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Ciertas subsidiarias de la Compañía tienen esquemas de contribución definida.

Las principales subsidiarias de la Compañía en México han constituido fondos destinados al pago de pensiones y primas de antigüedad, así como de gastos médicos a través de fideicomisos irrevocables. Durante 2018 y 2017 no existieron aportaciones netas.

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

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

Al 31 de diciembre de				
	2018		2017	
Obligaciones en el estado de situación financiera:				
Beneficios de pensión	(\$	2,205,011)	(\$	1,854,277)
Primas de antigüedad		(366,705)		(335,100)
Gastos médicos mayores		(340,665)		(345,216)
Indemnizaciones por terminación laboral		(34,566)		(35,213)
Bonificación por despido (desahucio)		(174,710)		(154,789)
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$	3,121,657)	(\$	2,724,595)

Al 31 de diciembre de				
	2018		2017	
Cargo en el estado de resultados (Notas 22, 24 y 25) por:				
Beneficios de pensión	\$	284,173	\$	292,308
Prima de antigüedad		53,159		45,320
Gastos médicos mayores		29,981		25,283
Indemnizaciones por terminación laboral		55,376		8,212
Bonificación por despido (desahucio)		30,822		25,207
	\$	453,511	\$	396,330
Remediones reconocidas en otro resultado integral del período	\$	118,766	(\$	538,040)

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

	2018		2017	
Costo de ventas	\$	50,621	\$	73,445
Gastos de venta		84,944		109,569
Gastos de administración		169,971		111,421
Resultado financiero		147,975		101,895
Total	\$	453,511	\$	396,330

i. Beneficios de pensiones

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

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

Al 31 de diciembre de				
	2018		2017	
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(\$	4,725,524)	(\$	4,503,823)
Valor razonable de los activos del plan		2,520,513		2,649,546
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$	2,205,011)	(\$	1,854,277)

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

	2018		2017	
Al 1 de enero	(\$	4,503,823)	(\$	4,086,387)
Costo laboral		(182,727)		(171,697)
Costo de interés		(290,511)		(268,438)
Remediación - Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis		(190,082)		(407,540)
Diferencias cambiarias		2,613		58,996
Beneficios pagados		434,444		359,147
Costo laboral por servicios pasados		(1,037)		10,167
Reducciones		5,599		1,929
Al 31 de diciembre	(\$	4,725,524)	(\$	4,503,823)

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

	2018		2017	
Saldo inicial	\$	2,649,546	\$	2,654,161
Transferencia de fondos entre planes		(9,748)		-
Al 1 de enero		2,639,798		2,654,161
Retorno de los activos del plan		156,013		172,377
Ganancias por cambios en hipótesis		(42,351)		47,635
Diferencias cambiarias		(3,892)		(23,516)
Utilización		-		28,281
Beneficios pagados		(195,110)		(224,259)
Reducciones		(33,945)		(5,133)
Al 31 de diciembre	\$	2,520,513	\$	2,649,546

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2018		2017			
Instrumentos de capital	\$	361,382	14%	\$	444,881	17%
Instrumentos de deuda		2,071,582	82%		2,132,635	80%
Inmuebles		71,425	3%		72,030	3%
Otros		16,124	1%		-	
Total	\$	2,520,513		\$	2,649,546	

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

	2018		2017	
Costo laboral	\$	181,991	\$	171,697
Costo de interés - Neto		117,434		84,086
Costos de servicios pasados		88		-
Reducciones y otros		(15,340)		36,525
Total incluido en costos de personal	\$	284,173	\$	292,308

El total de gastos reconocidos fueron prorrateados como sigue:

	2018		2017	
Costo de ventas	\$	38,564	\$	35,029
Gastos de venta		27,408		59,212
Gastos de administración		120,879		134,782
Resultado financiero		97,322		63,285
Total	\$	284,173	\$	292,308

Los principales supuestos actuariales fueron los siguientes:

	2018	2017
Tasa de descuento	5.65%	5.12%
Tasa de inflación	3.50%	3.50%
Tasa de crecimiento de salarios	4.50%	3.00%
Incremento futuro de pensiones	2.25%	2.25%
Expectativa de vida	23.58 años	23.58 años

La sensibilidad de los planes por beneficios de pensiones a cambios en los supuestos principales al 31 de diciembre de 2018 es como sigue:

	Impacto porcentual en el pla		
	CAMBIO EN EL SUPUESTO	INCREMENTO EN EL SUPUESTO	DISMINUCIÓN EN EL SUPUESTO
Tasa de descuento	1.00%	(4.40%)	5.06%
Tasa de crecimiento de salarios	1.00%	3.46%	(4.39%)
Incremento futuro de pensiones	1 año	(0.55%)	0.58%

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

ii. Prima de antigüedad

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

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

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Valor presente de las obligaciones por beneficios definidos	(\$	389,889)	(\$	395,181)
Valor razonable de los activos del plan		23,184		60,081
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$	366,705)	(\$	335,100)

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

	2018		2017	
Al 1 de enero	(\$	395,181)	(\$	347,209)
Costo laboral		(27,293)		(24,002)
Costo de interés - Neto		(28,924)		(26,959)
Remediación - Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis		31,011		(31,262)
Pasivos adquiridos en la combinación de negocios		-		-
Beneficios pagados		30,498		34,251
Al 31 de diciembre	(\$	389,889)	(\$	395,181)

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

	2018		2017	
Al 1 de enero	\$	60,081	\$	87,113
Retorno de los activos del plan		(7,840)		4,885
Contribuciones		-		26
Beneficios pagados		(29,057)		(31,943)
Al 31 de diciembre	\$	23,184	\$	60,081

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2018		2017		
Instrumentos de capital	\$	1,891	8%	\$ 4,900	8%
Instrumentos de deuda		21,293	92%	55,181	92%
Total	\$	23,184		\$ 60,081	

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

	2018		2017	
Costo laboral	\$	27,293	\$	24,002
Costo de interés - Neto		25,866		21,318
Total incluido en costos de personal	\$	53,159	\$	45,320

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2018		2017	
Costo de ventas	\$	4,811	\$	4,326
Gastos de venta		17,952		15,720
Gastos de administración		4,530		3,957
Resultado financiero		25,866		21,317
Total	\$	53,159	\$	45,320

iii. Gastos médicos mayores

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

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

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Valor presente de las obligaciones fondeadas	(\$	569,320)	(\$	574,410)
Valor razonable de los activos del plan		228,655		229,194
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$	340,665)	(\$	345,216)

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

	2018		2017	
Al 1 de enero	(\$	574,410)	(\$	468,550)
Costo de servicio circulante		(4,307)		(3,276)
Costo de interés - Neto		(41,911)		(35,959)
Remediación - Pérdidas por cambios en hipótesis		25,650		(89,832)
Diferencias cambiarias		192		(2,131)
Beneficios pagados		25,466		25,338
Al 31 de diciembre	(\$	569,320)	(\$	574,410)

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

	2018		2017	
Saldo inicial	\$	229,194	\$	231,618
Transferencia de fondos entre planes		9,747		-
Al 1 de enero		238,941		231,618
Retorno de los activos del plan		8,818		16,376
Contribuciones		6,362		6,537
Beneficios pagados		(25,466)		(25,337)
Al 31 de diciembre	\$	228,655	\$	229,194

Los activos del plan incluyen lo siguiente:

	2018			2017		
Instrumentos de capital	\$	23,042	10%	\$	23,178	11%
Instrumentos de deuda		205,613	90%		206,016	89%
Total	\$	228,655		\$	229,194	

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

	2018		2017	
Costo actual de servicio	\$	5,842	\$	7,360
Costo de interés - Neto		24,139		17,923
Total incluido en costos de personal	\$	29,981	\$	25,283

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2018		2017	
Costo de ventas	\$	1,537	\$	4,318
Gastos de venta		3,203		2,255
Gastos de administración		1,742		1,417
Resultado financiero		23,499		17,293
Total	\$	29,981	\$	25,283

iv. Indemnizaciones por terminación laboral

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	(\$ 34,566)	(\$ 35,213)
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 34,566)	(\$ 35,213)

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

	2018	2017
Al 1 de enero	(\$ 35,213)	(\$ 104,096)
Costo de servicio circulante	(1,922)	(3,778)
Costo de interés - Neto	(1,295)	(709)
Remediación - Ganancias (pérdidas) por cambios en hipótesis	953	1,966
Diferencias cambiarias	889	4,678
Beneficios Pagados	2,759	66,726
Reducciones	(737)	-
Al 31 de diciembre	(\$ 34,566)	(\$ 35,213)

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

	2018	2017
Costo actual de servicio	\$ 55,376	\$ 8,212

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2018	2017
Costo de ventas	\$ 3,057	\$ 23,088
Gastos de venta	30,941	20,060
Gastos de administración	21,378	(34,936)
Total	\$ 55,376	\$ 8,212

v. Bonificación por desahucio

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Valor presente de las obligaciones no fondeadas	(\$ 174,710)	(\$ 154,789)
Pasivo en el estado de situación financiera	(\$ 174,710)	(\$ 154,789)

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

	2018	2017
Al 1 de enero	(\$ 154,787)	(\$ 164,508)
Costo de servicio circulante	(24,865)	(20,769)
Costo de interés - Neto	(5,929)	(5,582)
Remediación - Pérdidas por cambios en hipótesis	(9,955)	(17,310)
Diferencias cambiarias	1,300	10,925
Beneficios pagados	10,386	42,455
Reducciones y otros	9,140	-
Al 31 de diciembre	(\$ 174,710)	(\$ 154,789)

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

	2018		2017	
Costo actual de servicio	\$	24,865	\$	20,769
Reducciones y otros		28		(1,144)
Costo de interés - Neto		5,929		5,582
Total incluido en costos de personal	\$	30,822	\$	25,207

El total de gastos reconocidos fue prorrateado como sigue:

	2018		2017	
Costo de ventas	\$	2,652	\$	6,684
Gastos de venta		5,440		12,322
Gastos de administración		21,442		6,201
Resultado financiero		1,288		-
Total	\$	30,822	\$	25,207

vi. Riesgos asociados

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

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

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

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

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

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

NOTA 18 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD DIFERIDOS:

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

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Impuesto diferido activo	\$	1,124,462	\$	932,819
Impuesto diferido pasivo		(17,483,400)		(17,945,224)
Impuesto diferido pasivo, neto		(16,358,938)		(17,012,405)
Ajustes por valores finales de combinación de negocios (Nota 2) (1)		-		186,822
Impuesto diferido pasivo, neto	(\$)	16,358,938)	(\$)	16,825,583)

(1) Revisados por ajuste de valor razonable por combinación de negocios de 2017 de Great Plains, principalmente, que corresponden a ajustes por la determinación de los valores razonables finales de la combinación de esa compañía, los cuales fueron determinados conforme a lo establecido por la NIIF-3 y que están relacionados con circunstancias existentes a la fecha de la combinación de negocios.

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

	2018	2017
Al 1 de enero	(\$ 16,825,583)	(\$ 9,473,301)
Crédito (cargo) al estado de resultados	49,483	5,215,843
Adquisición de negocios	-	(11,659,679)
Impuesto (a cargo) a favor relacionado a componentes de otras partidas de la utilidad integral	34,932	259,366
Efecto de conversión	382,230	(1,167,812)
Al 31 de diciembre	(\$ 16,358,938)	(\$ 16,825,583)

El movimiento en el impuesto a la utilidad diferido pasivo durante el año es como se muestra a continuación:

	Activo (Pasivo)	
	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Beneficios a los empleados	\$ 340,137	\$ 384,268
Pérdidas fiscales por amortizar	225,080	177,524
Participación de los trabajadores en las utilidades	169,368	169,918
Provisiones y otros	942,999	791,225
Impuesto diferido activo	1,677,584	1,522,935
Propiedades, planta y equipo, neto	(6,063,053)	(5,786,352)
Activos intangibles	(11,936,531)	(12,256,097)
Pagos anticipados	(101,511)	(165,696)
Otros	64,573	(140,373)
Impuesto diferido pasivo	(18,036,522)	(18,348,518)
Pasivo por impuesto diferido	(\$ 16,358,938)	(\$ 16,825,583)

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

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017	RECONOCIDO EN RESULTADOS	INCREMENTO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	RECONOCIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018
Beneficios a los empleados	\$ 384,268	(\$ 72,296)	\$ -	\$ 28,165	\$ -	\$ 340,137
Pérdidas fiscales por amortizar	177,524	47,556	-	-	-	225,080
Participación de los trabajadores en las utilidades	169,918	(550)	-	-	-	169,368
Provisiones y otros	791,225	151,774	-	-	-	942,999
	1,522,935	126,484	-	28,165	-	1,677,584
Propiedades, planta y equipo, neto	(5,786,352)	134,087	-	-	(410,788)	(6,063,053)
Activos intangibles	(12,256,097)	(272,398)	-	-	591,964	(11,936,531)
Gastos pagados por anticipado	(165,696)	64,185	-	-	-	(101,511)
Otros	(140,373)	(2,875)	-	6,767	201,054	64,573
	(18,348,518)	(77,001)	-	6,767	382,230	(18,036,522)
Pasivo por impuesto diferido	(\$ 16,825,583)	\$ 49,483	\$ -	\$ 34,932	\$ 382,230	(\$ 16,358,938)

	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016	RECONOCIDO EN RESULTADOS	INCREMENTO POR COMBINACIÓN DE NEGOCIOS	RECONOCIDO EN OTRO RESULTADO INTEGRAL	CONVERSIÓN DE SUBSIDIARIAS EXTRANJERAS	SALDO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017
Beneficios a los empleados	\$ 322,514	(\$ 95,306)	\$ -	\$ 157,060	\$ -	\$ 384,268
Pérdidas fiscales por amortizar	331,120	(171,418)	17,822	-	-	177,524
Participación de los trabajadores en las utilidades	152,411	17,507	-	-	-	169,918
Provisiones y otros	456,255	181,683	50,981	102,306	-	791,225
	1,262,300	(67,534)	68,803	259,366	-	1,522,935
Propiedades, planta y equipo, neto	(3,352,059)	1,834,472	(3,873,515)	-	(395,250)	(5,786,352)
Activos intangibles	(7,283,141)	3,654,573	(7,854,967)	-	(772,562)	(12,256,097)
Gastos pagados por anticipado	(54,368)	(111,328)	-	-	-	(165,696)
Otros	(46,033)	(94,340)	-	-	-	(140,373)
	(10,735,601)	5,283,377	(11,728,482)	-	(1,167,812)	(18,348,518)
Pasivo por impuesto diferido	(\$ 9,473,301)	\$ 5,215,843	(\$ 11,659,679)	\$ 259,366	(\$ 1,167,812)	(\$ 16,825,583)

El 22 de diciembre de 2017, en los Estados Unidos se decretó la legislación de reforma fiscal (Tax Cuts and Jobs Act), la cual entre otras cuestiones, redujo la tasa de impuesto federal corporativo en Estados Unidos del 35% al 21%, para los años fiscales que comiencen a partir del 1 de enero de 2018. Esto requirió la revaluación de los activos y pasivos por impuestos diferidos a las nuevas tasas a la fecha del decreto. El efecto derivado de este ajuste en tasa de impuesto corporativo en nuestras subsidiarias en Estados Unidos representó una disminución del pasivo por impuestos a la utilidad diferidos de aproximadamente \$4,434,255, con el correspondiente beneficio a la provisión de impuestos a la utilidad del año.

El impuesto sobre la renta diferido activo derivado de pérdidas fiscales por amortizar es reconocido en la medida de que la realización del beneficio fiscal relacionado a través de utilidades fiscales futuras sea probable. La Compañía reconoció un activo por impuesto diferido por \$225,080 para 2018 y \$177,524 para 2017, respecto de las pérdidas fiscales remanentes de \$1,032,338 para 2018 y \$507,299 para 2017, las cuales pueden ser amortizadas contra utilidades fiscales futuras.

Al 31 de diciembre de 2018, las pérdidas fiscales por amortizar acumuladas de las entidades mexicanas por un total de \$366 expiran en 2028 y las de las entidades extranjeras por un total de \$1,031,972 expiran entre los años de 2019 a 2027.

Al 31 de diciembre de 2018 la Compañía no ha reconocido impuestos diferidos pasivos estimados de aproximadamente \$2,422 millones (\$3,764 millones en 2017) 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.

NOTA 19 - CAPITAL CONTABLE:

En Asamblea General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018 (27 de abril de 2017), se decretó un dividendo en efectivo proveniente de CUFIN equivalente a \$2.2 pesos por acción (2 pesos en 2017) por el total de las acciones emitidas a esa fecha, por un importe de \$3,881,423, el cual fue pagado a partir del 9 de mayo de 2018 (\$3,528,566 en 2017).

La evolución en el número de acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integra como sigue:

	Capital social suscrito		
	Número de acciones (a)		
	FIJO	VARIABLE	TOTAL
Total de acciones al 31 de diciembre de 2016	902,816,289	802,568,639	1,705,384,928
Aumento de acciones el 2 de enero de 2017	-	58,898,228	58,898,228
Total de acciones al 31 de diciembre de 2017	902,816,289	861,466,867	1,764,283,156
Total de acciones al 31 de diciembre de 2018	902,816,289	861,466,867	1,764,283,156

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

De acuerdo con la Ley de Sociedades Mercantiles, la utilidad neta del año está sujeta a la disposición legal que requiere que cuando menos un 5% de la utilidad de cada año sea destinado a incrementar la reserva legal hasta que ésta sea igual a la quinta parte del importe del capital social pagado. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el monto de la reserva legal asciende a \$1,726,046 y se incluye en las utilidades retenidas.

Al 31 de diciembre de 2018 se mantienen 4,733,389 acciones propias en el fondo de recompra.

Como parte del convenio de reestructura para adquirir la participación no controladora en sus subsidiarias Arca Ecuador y Arca Argentina, sociedades españolas, suscrito el 8 de abril de 2016, el 2 de enero de 2017, surtió efectos la fusión de AC con la sociedad Carismed XXI, S. de R.L. de C.V. (la cual era una sociedad que era titular del 25% de las participaciones sociales en Arca Continental Argentina), como resultado de esta fusión se emitieron 58,898,228 nuevas acciones a un valor razonable de \$6,352,763 que corresponde al valor determinado con referencia al precio de la acción de AC al 2 de enero del 2017. La diferencia entre el valor razonable y el valor en libros del interés no controlador se presenta en el rubro de utilidades retenidas en el estado consolidado de variaciones en el capital contable al 31 de diciembre de 2017.

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

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la CUFIN antes referida. Los dividendos que excedan de CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.86% si se pagan en 2019. El impuesto causado será a cargo de la Compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes.

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

Al 31 de diciembre de 2018, el valor fiscal de la CUFIN y el valor de la CUCA ascendían a \$32,788,774(*) y \$31,104,335, respectivamente.

(*) Proveniente de utilidades a 2013 \$9,506,162 y resto de años posteriores \$23,282,612.

NOTA 20 - OTROS RESULTADOS INTEGRALES ACUMULADOS:

	EFFECTO DE CONVERSIÓN DE ENTIDADES EXTRANJERAS	REMEDIACIÓN DEL PASIVO POR BENEFICIOS DEFINIDOS	EFFECTOS POR COBERTURA DE FLUJO DE EFECTIVO	TOTAL
Saldo al 1 de enero de 2017	\$ 4,588,174	(\$ 939,174)	\$ 213,368	\$ 3,862,368
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos	-	(542,811)	-	(542,811)
Efecto de impuestos diferidos	-	157,060	-	157,060
Efecto de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(346,031)	(346,031)
Efecto de impuestos diferidos	-	-	102,306	102,306
Efecto de cobertura de flujos de efectivo de la participación no controladora	-	-	171,194	171,194
Efecto de impuestos diferidos	-	-	(50,502)	(50,502)
Efecto de conversión de entidades extranjeras	1,067,564	-	-	1,067,564
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	(574,213)	-	-	(574,213)
Saldo al 31 de diciembre de 2017	5,081,525	(1,324,925)	90,335	3,846,935
Efecto de remediación de pasivo por beneficios definidos	-	(118,766)	-	(118,766)
Efecto de impuestos diferidos	-	28,165	-	28,165
Participación en otros resultados integrales de asociadas bajo el método de participación	(265,410)	(15,117)	-	(280,527)
Efecto de cobertura de flujos de efectivo	-	-	(47,349)	(47,349)
Efecto de impuestos diferidos	-	-	6,767	6,767
Efecto de conversión de entidades extranjeras	(1,385,725)	-	-	(1,385,725)
Efecto de conversión de entidades extranjeras de la participación no controladora	602,569	-	-	602,569
Saldo al 31 de diciembre de 2018	\$ 4,032,959	(\$ 1,430,643)	\$ 49,753	\$ 2,652,069

NOTA 21 - INSTRUMENTOS FINANCIEROS:

Esta nota proporciona información sobre los instrumentos financieros de la Compañía, incluyendo un resumen de todos los instrumentos financieros mantenidos, información específica sobre cada tipo de instrumento financiero e información sobre la determinación del valor razonable de los instrumentos.

La Compañía posee los siguientes instrumentos financieros:

Al 31 de diciembre de 2018			
ACTIVOS FINANCIEROS	CIRCULANTE	NO CIRCULANTE	TOTAL
Activos financieros a costo amortizado:			
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 15,940,867	\$ -	\$ 15,940,867
Clientes y otras cuentas por cobrar	11,173,340	-	11,173,340
Activos por contratos	106,359	62,951	169,310
Partes relacionadas	299,622	-	299,622
Pagos anticipados	386,551	-	386,551
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI			
Instrumentos financieros derivados de cobertura (1)	4,171	98,414	102,585
	\$ 27,910,910	\$ 161,365	\$ 28,072,275
PASIVOS FINANCIEROS			
Pasivos a costo amortizado:			
Deuda	\$ 2,671,954	\$ 53,154,854	\$ 55,826,808
Factoraje	811,501	-	811,501
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	11,903,355	-	11,903,355
Pasivos por contratos	83,224	-	83,224
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ORI			
Instrumentos financieros derivados de cobertura (1)	110,759	6,034	116,793
	\$ 15,580,793	\$ 53,160,888	\$ 68,741,681

Al 31 de diciembre de 2017			
ACTIVOS FINANCIEROS	CIRCULANTE	NO CIRCULANTE	TOTAL
Activos financieros a costo amortizado:			
Efectivo y equivalente de efectivo	\$ 23,841,697	\$ -	\$ 23,841,697
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	11,354,773	-	11,354,773
Partes relacionadas	110,975	-	110,975
Pagos anticipados	709,556	-	709,556
Activos financieros a valor razonable con cambios en ORI			
Instrumentos financieros derivados de cobertura (1)	82,829	165,045	247,874
	\$ 36,099,830	\$ 165,045	\$ 36,264,875

Al 31 de diciembre de 2017			
PASIVOS FINANCIEROS	CIRCULANTE	NO CIRCULANTE	TOTAL
Pasivos a costo amortizado:			
Deuda	\$ 1,785,229	\$ 53,337,569	\$ 55,122,798
Factoraje	1,053,228	-	1,053,228
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	10,013,031	-	10,013,031
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en ORI			
Instrumentos financieros derivados de cobertura (1)	4,718	443,789	448,507
	\$ 12,856,206	\$ 53,781,358	\$ 66,637,564

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

Ver Nota 31 para conocer el impacto del cambio en la política contable después de la adopción de la NIIF-9 “Instrumentos financieros” en la clasificación de instrumentos financieros.

La información adicional relacionada con préstamos a partes relacionadas se detalla en la Nota 29.

i. Valor razonable de activos y pasivos financieros

Debido a la naturaleza de corto plazo del efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar, otras cuentas por cobrar, proveedores, otras cuentas por pagar, deuda circulante 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 2018			
	VALOR EN LIBROS		VALOR RAZONABLE
Activos			
Instrumentos financieros derivados	\$ 102,585	\$	102,585
Pasivos			
Instrumentos financieros derivados	\$ 116,793	\$	116,793
Deuda no circulante	\$ 53,154,854	\$	53,384,378

Al 31 de diciembre de 2017			
	VALOR EN LIBROS		VALOR RAZONABLE
Activos			
Instrumentos financieros derivados	\$ 247,874	\$	247,874
Pasivos			
Instrumentos financieros derivados	\$ 448,507	\$	448,507
Deuda no circulante	\$ 53,337,569	\$	62,116,185

ii. Deterioro y exposición a riesgos

Información sobre el deterioro de los activos financieros y sobre la exposición de la Compañía al riesgo de crédito se puede encontrar en la Nota 8.

iii. Jerarquía del valor razonable

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

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

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

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

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

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

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

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

iv. Determinación del valor razonable y medición

La Compañía generalmente utiliza, cuando estén disponibles, cotizaciones de precios de mercado para determinar el valor razonable y clasifica dichos datos como Nivel 1. Si no existen cotizaciones de mercado disponibles, el valor razonable se determina utilizando modelos de valuación estándar.

Cuando sea aplicable, estos modelos proyectan flujos futuros de efectivo y descuenta los montos futuros a un dato observable a valor presente, incluyendo tasas de interés, tipos de cambio, volatilidades, etc. Las partidas que se valúan utilizando tales datos se clasifican de acuerdo con el nivel más bajo del dato que es significativo para la valuación. Por lo tanto, una partida puede clasificarse como Nivel 3 a pesar de que algunos de sus datos significativos sean observables. Adicionalmente, la Compañía considera supuestos para su propio riesgo de crédito, así como el riesgo de su contraparte.

Los activos y pasivos medidos a costo amortizado y a su valor razonable se resumen al inicio de esta Nota.

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

v. Instrumentos financieros derivados

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, existen en México los siguientes instrumentos financieros derivados de cobertura: forward de divisas y swaps de tasa de interés; así como en Perú: call spread de divisas, futuros de cobertura de azúcar y cross currency de divisas; al 31 de diciembre de 2017 se mantuvieron adicionalmente forwards de tipo de cambio. En Estados Unidos se mantuvieron forwards de divisas, swaps de aluminio y diésel al 31 de diciembre de 2018.

Clasificación de derivados

Los derivados sólo se utilizan con fines de cobertura económica y no como inversiones especulativas. Sin embargo, cuando los derivados no cumplen con los criterios de contabilidad de cobertura, se clasifican como 'mantenidos para negociar' para fines contables y se contabilizan a valor razonable con cambios en resultados. Se presentan como activos o pasivos circulantes en la medida en que se espera que se liquiden dentro de los 12 meses posteriores al final del periodo de reporte.

La Compañía tiene los siguientes instrumentos financieros derivados:

a. Posiciones en instrumentos financieros derivados de materias primas y otros insumos:

Al 31 de diciembre de 2018									
CONTRATO	TONE- LADAS CUBIER- TAS	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE	VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/ GARANTÍA	
		UNIDADES	PRECIO US\$		2019	2020	2021+		
Rabobank UA (2)	31,800	Dólar/Ton	1,823- 1,908	(US\$ 3,983)	(US\$ 3,983)	US\$	US\$	US\$	
Rabobank UA (3)	6,405	Dólar/Galón	1.5944- 1.6775	(1,140)	(1,140)	-	-	-	
Bank of America (1)	5,000	Dólar/Ton	332.5	(64)	(64)	-	-	-	
BNP Paribas (1)	2,500	Dólar/Ton	336.3	(36)	(36)	-	-	-	
Cargill (1)	8,650	Dólar/Ton	341.70- 346.10	(45)	(45)	-	-	-	
Citibank	12,100	Dólar/Ton	336.30- 346.10	(110)	(110)	-	-	-	
JP Morgan (1)	12,400	Dólar/Ton	332.50- 351.70	(29)	(29)	-	-	-	
Macquarie Bank (1)	16,000	Dólar/Ton	332.50- 341.70	(227)	(227)	-	-	-	
				(US\$ 5,634)	(US 5,634)	US\$-	US\$-	US\$-	

(1) Azúcar
(2) Aluminio
(3) Diesel

Al 31 de diciembre de 2017									
CONTRATO	TONE- LADAS CUBIER- TAS	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE	VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/ GARANTÍA	
		UNIDADES	PRECIO US\$		2018	2019	2020+		
Bank of America	11,650	Dólar / Ton	394.7-400.6	(US \$90)	(US\$ 90)	US\$-	US\$-	US\$-	
BNP Paribas	51,300	Dólar / Ton	393.2-396	(48)	(48)	-	-	-	
Cargill	7,000	Dólar / Ton	394.7-396	(40)	(40)	-	-	-	
Citibank	18,500	Dólar / Ton	393.2-396	152	152	-	-	-	
Macquarie Bank	9,000	Dólar / Ton	394.7-396	(61)	(61)	-	-	-	
				(US\$ 87)	(US \$87)	US\$-	US\$-	US\$-	

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

Al 31 de diciembre de 2018										
CONTRATO	TONELADAS CUBIERTAS	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE	VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/GARANTÍA		
		UNIDADES	PRECIO US\$		2019	2020	2021+			
Rabobank UA	14,906	Euro / Dólar	1.1434	US\$ 212	US\$ 212	US\$-	US\$-	US\$-		
Rabobank UA	49,681	Pesos / Dólar	19.6566	(281)	(281)	-	-	-		
Cross Currency Swaps	135,000	Soles / Dólar	3.38	4,837	-	-	4,837	-		
Cross Currency Swaps	30,000	Soles / Dólar	3.38	6,614	-	3,838	2,776	-		
Cross Currency Swaps	65,000	Soles / Dólar	3.38	(10,990)	-	-	(10,990)	-		
Call Spread	50,000	Soles / Dólar	3.38	2,892	-	-	2,892	-		
Cross Currency Leasing	4,659	Soles / Dólar	3.38	(306)	-	-	(306)	-		
				US\$ 2,978	(US\$ 69)	MX\$ 3,838	(US\$ 791)	US\$-		
Scotiabank Inverlat SA	1,000,000	Tasa de interés		MX\$ 39,304	MX\$ -	MX\$-	MX\$ 39,304	MX\$-		
				MX\$ 39,304	MX\$ -	MX\$-	MX\$ 39,304	MX\$-		

Al 31 de diciembre de 2017										
CONTRATO	TONELADAS CUBIERTAS	VALOR DEL ACTIVO SUBYACENTE		VALOR RAZONABLE	VENCIMIENTOS POR AÑO			COLATERAL/GARANTÍA		
		UNIDADES	PRECIO US\$		2018	2019	2020+			
Cross Currency Swaps	65,000	Soles / Dólar	3.502	(US\$ 17,691)	US\$ -	US\$-	(US\$17,691)	US\$-		
Cross Currency Swaps	30,000	Soles / Dólar	2.596	5,456	-	-	5,456	US\$-		
Cross Currency Swaps	135,000	Soles / Dólar	2.55-3.507	(4,733)	-	-	(4,733)	US\$-		
Call Spread	50,000	Soles / Dólar	3.273	1,939	-	-	1,939	US\$-		
Cross Currency Leasing	4,659	Soles / Dólar	-	(43)	-	-	(43)	US\$-		
Scotiabank Inverlat SA	20,530	Peso / Dólar	-	1,093	1,093	-	-	US\$-		
Rabobank UA	40,620	Peso / Dólar	-	2,951	2,951	-	-	US\$-		
				(US\$ 11,028)	US\$ 4,044	US\$-	(US\$ 15,072)	US\$-		
Scotiabank Inverlat SA	1,000,000	Tasa de interés		MX\$ 19,068	US\$ -	US\$-	MX\$19,068	MX\$-		
				MX\$ 19,068	MX\$ -	MX\$-	MX\$19,068	MX\$-		

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 2018 y 2017, la Compañía mantuvo instrumentos financieros de cobertura de flujo de efectivo correspondientes a forwards y swaps de tipo de cambio así como futuros de cobertura de azúcar, swaps de aluminio y diésel, por los cuales se evaluó su efectividad y se determinó que fueron altamente efectivas.

Para las coberturas de compras en moneda extranjera, la Compañía genera relaciones de cobertura donde los términos críticos del instrumento de cobertura coinciden exactamente con los términos de la partida cubierta, por lo tanto, la Compañía realiza una evaluación cualitativa y cuantitativa de la efectividad. Si los cambios en las circunstancias afectan los términos de la partida cubierta de manera tal que los términos críticos ya no coincidan exactamente con los términos críticos del instrumento de cobertura, la Compañía usa el método derivado hipotético para evaluar la efectividad.

En las coberturas de compras de divisas, la ineffectividad puede surgir si el momento de la transacción prevista cambia de lo que se estimó originalmente, o si hay cambios en el riesgo de crédito de México o de la contraparte derivada.

La Compañía contrata swaps de tasas de interés que tienen términos críticos similares a la partida cubierta, como la tasa de referencia, las fechas de inicio, las fechas de pago, los vencimientos y el monto nominal. La Compañía no cubre el 100% de sus préstamos, por lo que la partida cubierta se identifica como una proporción de los préstamos vigentes hasta el monto nominal de los swaps. Como todos los términos críticos coincidieron durante el año, la relación económica fue 100% efectiva.

La ineffectividad de cobertura para swaps de tasa de interés se evalúa utilizando los mismos principios que para las coberturas de compras en moneda extranjera. Pueden ocurrir debido a:

- El ajuste del valor acreedor/valor deudor en los swaps de tasa de interés que no corresponde con el préstamo, y
- Las diferencias en términos críticos entre los swaps de tasas de interés y los préstamos.

No hubo ineffectividad durante 2018 o 2017 en relación con los instrumentos financieros derivados contratados por el grupo.

NOTA 22 - COSTOS Y GASTOS EN FUNCIÓN DE SU NATURALEZA:

El costo de ventas y los gastos de venta y administración clasificados por su naturaleza por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

	2018	2017
Materia prima y otros insumos (1)	\$ 77,626,891	\$ 66,278,889
Gastos de personal	28,188,590	23,950,903
Gastos por beneficios a los empleados	305,536	294,435
Gastos variables de venta	8,545,618	7,795,932
Depreciación	7,429,043	6,181,964
Transportes	3,516,146	3,265,824
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	3,026,129	3,057,484
Mantenimiento y conservación	3,117,086	2,947,395
Honorarios profesionales	2,868,780	2,167,877
Suministros (luz, gas, electricidad, teléfono, etc.)	636,430	471,850
Impuestos (impuestos distintos a impuesto sobre la renta, al valor agregado y especial a la producción y servicios)	844,522	814,121
Derrames, roturas y faltantes	943,785	624,262
Arrendamientos	783,898	718,465
Gastos de viaje	534,982	445,104
Provisión por deterioro de clientes	(74,130)	120,745
Amortización	513,400	469,356
Consumo materiales e insumos	112,429	119,116
Actualización de gastos de operación	45,772	-
Otros gastos	1,559,646	1,428,013
	\$ 140,524,553	\$ 121,151,735

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

NOTA 23 - OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO:

Los otros ingresos y gastos por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

	2018		2017	
Gastos de nuevos proyectos y por combinación de negocios (Nota 2)	(\$	543,915)	(\$	591,890)
Venta de marcas y derechos (Nota 29)		-		3,733,281
Indemnizaciones		(368,169)		(201,931)
Impuestos de ejercicios anteriores		(19,013)		18,274
Ingresos por aprovechamientos varios		1,066,245		786,575
Resultados por bajas o ventas de activos fijos		(43,017)		175,855
Otros		(21,305)		125,554
Total	\$	70,826	\$	4,045,718

NOTA 24 - GASTOS POR BENEFICIOS A EMPLEADOS:

Los gastos por beneficios a empleados por los años terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

	2018		2017	
Sueldos, salarios y prestaciones	\$	25,266,544	\$	21,791,667
Beneficios por terminación		125,758		187,657
Contribuciones de seguridad social		2,796,288		1,971,579
Beneficios a empleados (Nota 17)		305,536		294,435
Total	\$	28,494,126	\$	24,245,338

NOTA 25 - INGRESOS Y COSTOS FINANCIEROS:

Los ingresos y costos financieros por los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 se integran como sigue:

	2018		2017	
Ingresos financieros:				
Ingresos por intereses en depósitos bancarios de corto plazo	\$	819,713	\$	766,818
Otros ingresos financieros		14,945		19,749
Ingresos financieros, excluyendo ganancia por fluctuación cambiaria		834,658		786,567
Ganancia por fluctuación cambiaria		2,540,266		3,108,114
Ganancia por posición monetaria		242,008		-
Total de ingresos financieros		3,616,932		3,894,681
Gastos financieros:				
Intereses de certificados bursátiles		(1,024,206)		(677,902)
Intereses por préstamos bancarios		(2,899,525)		(2,470,847)
Costo financiero (beneficios a empleados)		(147,975)		(101,895)
Impuestos relacionados con actividades financieras		(102,296)		(148,585)
Otros gastos financieros		(332,998)		(423,998)
Gastos financieros, excluyendo pérdida por fluctuación cambiaria		(4,507,000)		(3,823,227)
Pérdida por fluctuación cambiaria		(3,223,118)		(2,608,306)
Total de gastos financieros		(7,730,118)		(6,431,533)
	(\$	4,113,186)	(\$	2,536,852)

NOTA 26 - IMPUESTOS A LA UTILIDAD:

i. ISR bajo régimen de consolidación fiscal en México

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

La última parcialidad de impuesto a cargo resultante de la desconsolidación por \$35,446 se pagó a la autoridad fiscal mexicana en abril 2018.

En 2018 la Compañía determinó una utilidad fiscal individual de \$85,930 (utilidad fiscal de \$5,316,088 en 2017). El resultado fiscal difiere del contable, principalmente, por aquellas partidas que en el tiempo se acumulan y deducen de manera diferente para fines contables y fiscales, por el reconocimiento de los efectos de la inflación para fines fiscales, así como por aquellas partidas que solo afectan el resultado contable o el fiscal.

ii. Utilidad antes de impuestos

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

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Nacional	\$	8,743,309	\$ 13,162,274
Extranjero		5,937,488	6,885,591
	\$	14,680,797	\$ 20,047,865

iii. Componentes del gasto por impuesto a la utilidad

Los componentes del gasto por impuesto a la utilidad incluyen:

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Impuesto causado:			
Impuesto causado por las utilidades del año	(\$	3,909,306)	(\$ 8,475,091)
Impuesto diferido:			
Origen y reversa de diferencias temporales		49,483	5,215,843
Total gasto por impuesto a la utilidad	(\$	3,859,823)	(\$ 3,259,248)

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

		Por el año terminado el 31 de diciembre de	
		2018	2017
Causado:			
Nacional	(\$	2,740,336)	(\$ 5,955,667)
Extranjero		(1,168,970)	(2,519,424)
		(3,909,306)	(8,475,091)
Diferido:			
Nacional		167,409	675,997
Extranjero		(117,926)	4,539,846
		49,483	5,215,843
Total	(\$	3,859,823)	(\$ 3,259,248)

iv. Conciliación entre resultados contables y fiscales

Para los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, la conciliación entre los importes a la tasa legal y la tasa efectiva de impuestos se muestra a continuación:

	Por el año terminado el 31 de diciembre de	
	2018	2017
Impuesto con la tasa legal (30% para 2018 y 2017)	(\$ 4,404,239)	(\$ 6,014,359)
Efectos fiscales de la inflación	(185,031)	(218,587)
Diferencias por tasas de impuestos de subsidiarias extranjeras	338,533	4,216,236
Gastos no deducibles	(301,921)	(893,690)
Deducciones fiscales no contables	303,923	53,534
Otros ingresos no acumulables y efectos de aplicación del decreto de repatriación de utilidades a México en 2017	853,501	1,209,247
ISR por ajustes al precio por combinación de negocios con CCSWB	-	(1,302,989)
Otros	(464,589)	(308,640)
Impuesto con la tasa efectiva (26.3% y 16.26% para 2018 y 2017, respectivamente)	(\$ 3,859,823)	(\$ 3,259,248)

v. Impuesto relacionado a los componentes de otro resultado integral

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

	2018			2017		
	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO (A CARGO) A FAVOR	DESPUÉS DE IMPUESTOS	ANTES DE IMPUESTOS	IMPUESTO (A CARGO) A FAVOR	DESPUÉS DE IMPUESTOS
Efecto de instrumentos financieros derivados contratados como cobertura de flujo de efectivo	\$ 47,349	(\$ 6,767)	\$ 40,582	(\$ 346,031)	\$ 102,306	(\$ 243,725)
Efecto de conversión de entidades extranjeras				1,067,564	-	1,067,564
Remediación de pasivos laborales	118,766	(28,165)	90,601	(542,811)	157,060	(385,751)
Otra utilidad integral	\$ 166,115	(34,932)	\$ 131,183	\$ 178,722	259,366	\$ 438,088
Efecto de conversión de saldos iniciales con respecto a los finales por conversión de subsidiarias extranjeras		382,230			(1,167,812)	
Impuesto diferido		\$ 347,298			(\$ 908,446)	

NOTA 27 - COMPROMISOS:

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

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

	2018	
Menos de 1 año	\$	341,519
Más de un año pero menos de 5 años		709,160
Mayor a 5 años		7,214
Total	\$	1,057,893

NOTA 28 - CONTINGENCIAS:

CONTRATO DE EMBOTELLADOR

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

REGIÓN	FECHA DE SUSCRIPCIÓN / RENOVACIÓN	FECHA DE VENCIMIENTO
México (Norte)	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
México (Occidente) (1)	1 de julio de 2017	30 de junio de 2027
Noreste de Argentina	30 de junio de 2017	1 de enero de 2022
Noroeste de Argentina	30 de junio de 2017	1 de enero de 2022
Ecuador (3)	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2022
Perú	31 de enero de 2016	30 de abril de 2020
Suroeste de Estados Unidos (2)	1 de abril de 2017	1 de abril de 2027
Great Plains (2)	25 de agosto de 2017	1 de abril de 2027

(1) Corresponde al contrato propiedad de AC, el cual AC Bebidas tiene acceso mediante un contrato específico el cual contempla el pago de regalías con respecto a las ventas netas totales generadas en el territorio occidente de México.
 (2) 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", cuya vigencia comenzó el 1 de abril del 2017 y tienen una vigencia de 10 años con posibilidad de renovarse por 10 años más.
 (3) Corresponde al contrato propiedad de AC, el cual otorga a AC Bebidas el beneficio para llevar a cabo las ventas generadas por la Sucursal en Ecuador y la operación que realiza la subsidiaria Arcador en dicho país. Dicho beneficio sería tratado como una transacción entre partes relacionadas.

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

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

Adicionalmente, los contratos de embotellador celebrados con TCCC establecen que AC no debe embotellar ninguna bebida diferente a los de la marca Coca-Cola, excepto por los expresamente autorizados en los mismos contratos. Hasta antes de las ventas de las marcas mencionadas en la Nota 29, AC embotelló y distribuyó algunos productos de su marca propia Topo Chico con autorización de TCCC.

CONTINGENCIAS EN PERÚ

Al 31 de diciembre de 2018, existen reclamaciones a las autoridades tributarias y otros procesos judiciales y laborales seguidos por la Compañía por aproximadamente \$547,953 (aproximadamente \$596,093 al 31 de diciembre de 2017), pendientes de fallo judicial final. En opinión de la Administración y de sus asesores legales, consideran que estos procesos puedan tener un resultado desfavorable para la Compañía por un monto aproximado de \$157,763 (\$165,407 al 31 de diciembre de 2017); asimismo, estiman que las demandas calificadas como remotas o posibles serán resueltas favorablemente para la Compañía por lo que no se ha constituido provisión alguna al 31 de diciembre de 2017 (véase Nota 16).

CONTINGENCIAS EN ECUADOR

Al 31 de diciembre de 2018, existen reclamaciones a las autoridades tributarias seguidos por la Compañía por aproximadamente \$567,514 (aproximadamente \$850,458 en 2017) pendientes de fallo judicial final. En opinión de la Administración y de sus asesores legales, consideran que estos procesos puedan tener un resultado desfavorable para la Compañía por un monto aproximado de \$100,593; asimismo, estiman que las demandas calificadas como remotas o posibles serán resueltas favorablemente para la Compañía, sin embargo, se ha constituido una provisión al 31 de diciembre de 2018 por \$45,497. (véase Nota 16).

CONTINGENCIAS EN ARGENTINA

Al 31 de diciembre de 2018, existen reclamaciones por parte de las autoridades tributarias y otros procesos judiciales, laborales y administrativos a la Compañía por aproximadamente \$190,452 (aproximadamente \$343,680 al 31 de diciembre de 2017), pendientes de fallo judicial final. En opinión de la Administración y de sus asesores legales, consideran que estos procesos puedan tener un resultado desfavorable para la Compañía por un monto aproximado de \$33,330 (\$60,251 al 31 de diciembre de 2017); asimismo, estiman que las demandas calificadas como remotas o posibles serán resueltas favorablemente para la Compañía por lo que no se ha constituido provisión alguna al 31 de diciembre de 2018.

NOTA 29 - PARTES RELACIONADAS Y ASOCIADAS:

La Compañía es controlada por Fideicomiso de Control, el cual posee el 47% (46% en 2017) de la totalidad de las acciones en circulación de la Compañía. El 53% (54% en 2017) restante de las acciones está ampliamente repartido. La parte controladora final del grupo la componen las familias Barragán, Grossman, Fernández y Arizpe, quienes también son titulares de acciones fuera del fideicomiso de control.

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

a. Remuneraciones al personal clave de la gerencia

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

	2018		2017	
Sueldos y otros beneficios a corto plazo	\$	316,121	\$	323,330
Plan de pensiones	\$	524,728	\$	338,996
Prima de antigüedad	\$	250	\$	304
Gastos médicos posteriores al retiro	\$	7,925	\$	12,087

b. Saldos y transacciones con partes relacionadas

Los saldos por cobrar a corto plazo:

	Al 31 de diciembre de			
	2018		2017	
Otras partes relacionadas:				
Criotec, S. A. de C. V.	\$	110,299	\$	-
Coca-Cola Refreshments (CCR)		37,521		-
Coca-Cola Servicios del Perú, S. A.		16,637		97,221
Corporación Inca Kola Perú, S. R. L.		9,129		-
Asociadas:				
Otras Sociedades en México y el extranjero		82,849		13,754
Tiendas Tambo, S. A. C.		22,608		-
Santa Clara Mercantil de Pachuca, S. A. de C. V.		20,579		-
Total por cobrar a corto plazo	\$	299,622	\$	110,975

Los saldos por pagar a corto plazo:

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Otras partes relacionadas:		
Coca-Cola de Chile, S. A.	\$ 431,651	\$ -
Coca-Cola North America (CCNA)	413,983	-
The Coca-Cola Export Corporation	376,638	-
The Coca-Cola Company (TCCC)	238,280	119,195
Coca Cola del Ecuador, S. A.	74,761	-
Monster Energy México, S. de R. L. de C. V.	65,516	89,356
Coca-Cola México (CCM)	-	158,977
Coca-Cola Refreshments (CCR)	-	64,611
Corporación Inca Kola Perú, S. R. L.	-	95,415
Criotec, S. A. de C. V.	-	45,604
Asociadas:		
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V.	152,025	196,740
Jugos del Valle, S. A. P. I. de C. V.	151,803	-
Petstar, S. A. P. I. de C. V.	70,101	-
Western Container, Co.	60,252	-
JDV Markco, S. A. P. I. de C. V.	56,843	83,929
Industria Envasadora de Querétaro, S. A. de C. V. (IEQSA)	42,039	41,049
Fevisa Industrial, S. A. de C. V.	41,739	-
Promotora Mexicana de Embotelladoras, S. A. de C. V.	-	35,074
Otras asociadas	14,855	-
Total por pagar a corto plazo	\$ 2,190,486	\$ 929,950
Los saldos por pagar a largo plazo:		
Promotora Industrial Azucarera, S. A. de C. V.	-	150,014
Total por pagar a largo plazo	\$ -	\$ 150,014

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

	Al 31 de diciembre de	
	2018	2017
Otras partes relacionadas:		
Compra de concentrado	\$ 35,678,463	\$ 22,694,762
Publicidad y honorarios	75,271	(27,526)
Compra de refrigeradores	479,086	379,206
Taxi aéreo	50,437	58,516
Compra de envases	575,283	439,293
Compras NPSG	822,797	245,805
Regalías	403,406	-
Compra de producto Monster	158,130	180,387
Otros	21,736	444,906
Asociadas:		
Compra de jugos y néctares a JDV	2,754,964	2,388,665
Compra de productos Santa Clara a JDV	406,393	307,219
Compra de azúcar a PIASA	2,665,894	2,882,512
Compra de producto enlatado a IEQSA	823,759	895,965
Compra de latas y envases	3,541	314,884
Compra de resina a PETSTAR	726,587	691,262
Fletes	-	66,667
Compra de refacciones y otros	74,800	503,739
	\$ 45,720,547	\$ 32,466,262

Al 31 de diciembre de 2018 las ventas de producto de exportación a CCNA ascendió a \$1,027,528 y a otras partes relacionadas fue de \$131,107.

Venta de marcas y derechos de distribución Topo Chico en los territorios de México y otros países -

El 22 de julio de 2016, AC y su subsidiaria Compañía Topo Chico S. de R. L. de C.V. (Topo Chico), suscribieron un acuerdo con TCCC para ceder la titularidad de todos los derechos de propiedad intelectual, incluyendo las marcas y fórmulas para la elaboración de productos Topo Chico en México y en otros países, distintos a Estados Unidos, en donde la marca estaba registrada. Como consecuencia de dicha enajenación AC recibió \$1,488,176 (US\$80,000) en efectivo y mantuvo la autorización para la distribución de Topo Chico, bajo los contratos de embotellador y en las regiones en donde venía realizándolo en esa fecha, y le fue otorgada una autorización para comercializar agua mineral Topo Chico en territorios adicionales en México, en donde no se permitía vender Topo Chico, concretamente en territorios en donde operaba Grupo Continental, S.A.B. También se suscribió un contrato de suministro de agua mineral para abastecer de dicho producto bajo la marca Topo Chico a TCCC y sus embotelladores en México.

Venta de marcas y derechos de distribución Topo Chico en los Estados Unidos -

El 30 de septiembre de 2017, AC, AC Bebidas, Topo Chico e Interex Corp. (Interex) firmaron un acuerdo con TCCC para transferir la titularidad de todos los derechos de propiedad intelectual, incluidas las marcas y fórmulas de Topo Chico en el territorio de los Estados Unidos (Topo Chico US), así como los activos que constituían el negocio de distribución de Topo Chico y que eran propiedad de Interex Corp., a un precio total en efectivo de \$3,951,346 (US\$217,132).

Como parte de dicho contrato se suscribieron diversos acuerdos complementarios entre ellos un acuerdo de distribución entre una subsidiaria de TCCC y CCSWB para que esta última distribuya agua mineral Topo Chico de manera exclusiva en ciertos canales en su territorio, y contratos para que Topo Chico continúe embotellando agua mineral en su planta en Monterrey con el fin de abastecer la demanda de producto en sus territorios en México y la de TCCC y sus distribuidores en México y Estados Unidos sujeto a restricciones de capacidad y al acuerdo de inversiones en caso de ser necesarias.

Debido a que el Contrato Marco junto con otros acuerdos firmados durante el cierre de la combinación de negocios con CCSWB requerían que las partes convinieran esta venta, la Compañía analizó estos acuerdos con base en sus términos y condiciones y los antecedentes, concluyendo que esta transacción debe reconocerse en forma separada de acuerdo con las NIIF.

National Product Supply Group (NPSG) en Estados Unidos -

Como parte del Contrato Marco y demás acuerdos firmados para la adquisición y operación del Territorio, según se describe en la Nota 2, el 1 de abril de 2017 CCSWB firmó y se incorporó al NPSG Governance Agreement, en el cual participan otros 8 embotelladores de Coca-Cola en los Estados Unidos, incluyendo a Coca Cola North America, que son considerados "Regional Producing Bottlers" (RPBs) en el sistema nacional de suministro de TCCC en los Estados Unidos. De acuerdo con el NPSG Governance Agreement, TCCC y los RPBs han formado un grupo nacional de suministro de producto (el NPSG Board) el cual está compuesto por un representante de CCSWB, un representante de TCCC y uno por cada uno del resto de los RPBs, este NPSG Board ha alcanzado el número máximo de miembros con un total de nueve.

Con motivo de los acuerdos de NPSG la Compañía debe cumplir con un programa de suministro de producto a otros RPBs el cual obedece a las necesidades de abasto del sistema en Estados Unidos y donde la Compañía no decide unilateralmente en la operación de los volúmenes asociados y por lo tanto estos volúmenes de producción pueden llegar a presentar volatilidad en los ingresos por NPSG. Por los períodos terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 ascendieron a \$3,299,438 y \$2,330,679, respectivamente. La Compañía evalúa el desempeño de sus operaciones de ventas con terceros de forma totalmente independiente en el territorio que opera CCSWB.

NOTA 30 - SUBSIDIARIAS, OPERACIÓN CONJUNTA Y TRANSACCIONES CON PARTICIPACIONES NO CONTROLADORAS:

i. Interés en subsidiarias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, las principales empresas subsidiarias de la Compañía son las que se muestran a continuación. Excepto que se indique lo contrario, las subsidiarias mantienen un capital social que consiste únicamente de acciones ordinarias o partes sociales, que son propiedad directa de la Compañía, y la proporción de propiedad de interés mantenido en ellas es igual a los derechos de voto mantenidos por la Compañía.

El país de incorporación o registro es también el lugar principal del negocio.

	PAÍS	ACTIVIDADES	Porcentaje de tenencia controladora(*)		Porcentaje de tenencia participación no controladora		MONEDA FUNCIONAL
			2018	2017	2018	2017	
Arca Continental, S. A. B. de C. V. (Tenedora)	México	B / E					Peso mexicano
Desarrolladora Arca Continental, S. de R. L. de C. V. (g)	México	B / F	100.00	100.00	0.00	0.00	Peso mexicano
Servicios Ejecutivos Arca Continental, S. A. de C.V.	México	E	100.00	100.00	0.00	0.00	Peso mexicano
AC Bebidas Ecuador, S. de R. L. de C.V.	México	B	100.00	100.00	0.00	0.00	Peso Mexicano
Vending del Ecuador, S. A. (f)	Ecuador	A / C	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
AC Bebidas, S. de R. L. de C. V.	México	B	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Bebidas Mundiales, S. de R. L. de C. V.	México	A	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Distribuidora Arca Continental, S. de R. L. de C. V.	México	A	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Productora y Comercializadora de Bebidas Arca, S. A. de C. V.	México	A / B	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Compañía Topo Chico, S. de R. L. de C. V.	México	A	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Procesos Estandarizados Administrativos, S. A. de C. V.	México	E	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Fomento de Aguascalientes, S. A. de C. V.	México	F	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Fomento Durango, S. A. de C. V.	México	F	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Fomento Mayrán, S. A. de C. V.	México	F	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Fomento Potosino, S. A. de C. V.	México	F	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Fomento Río Nazas, S. A. de C. V.	México	F	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano

	PAÍS	ACTIVIDADES	Porcentaje de tenencia controladora(*)		Porcentaje de tenencia participación no controladora		MONEDA FUNCIONAL
			2018	2017	2018	2017	
Fomento San Luis, S. A. de C. V.	México	F	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Fomento Zacatecano, S. A. de C. V.	México	F	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Inmobiliaria Favorita, S. A. de C. V.	México	F	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Servicios AC Bebidas México, S. de R. L. de C. V. (b)	México	E / F	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso mexicano
Coca Cola Southwest Beverages, L.L.C.	USA	A	80.00	79.86	20.00	20.14	Dólar americano
Great Plains Coca-Cola Bottling Company	USA	A	80.00	79.86	20.00	20.14	Dólar americano
Texas-Cola Leasing, Corp	USA	F	80.00	79.86	20.00	20.14	Dólar americano
AC Bebidas Argentina S. de R. L. de V. C. (e)	México	B	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso argentino
Salta Refrescos S. A.	Argentina	A	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso argentino
Envases Plásticos S. A. I. C.	Argentina	F	80.00	79.86	20.00	20.14	Peso argentino
Corporación Lindley, S. A. (CL) (h)	Perú	A / B	72.96	56.93	27.04	43.07	Sol peruano
Embotelladora La Selva, S. A.	Perú	A	72.96	56.93	27.04	43.07	Sol peruano
Empresa Comercializadora de Bebidas, S. A. C.	Perú	A	72.96	56.93	27.04	43.07	Sol peruano
Industrial de Gaseosas, S. A.	Ecuador	E	80.00	79.86	20.00	20.14	Dólar americano
Bebidas Arca Continental Ecuador ARCADOR, S. A.	Ecuador	A	80.00	79.86	20.00	20.14	Dólar americano
AC Alimentos y Botanas, S. A. de C. V. (c)	México	B	100.00	100.00	0.00	0.00	Peso mexicano
Nacional de Alimentos y Helados, S. A. de C. V.	México	C	100.00	100.00	0.00	0.00	Peso mexicano
Industrial de Plásticos Arma, S. A. de C. V.	México	D	100.00	100.00	0.00	0.00	Peso mexicano
Bbox Vending, S. de R. L. de C. V.	México	A / C	100.00	100.00	0.00	0.00	Peso mexicano
Interex, Corp	USA	A / C	80.00	80.00	20.00	20.00	Dólar americano
Arca Continental USA, L.L.C.	USA	B	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
AC Foods LLC	USA	B	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
Old Lyme Gourmet Co. (Deep River Snacks)	USA	C	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
AC Snacks Foods, Inc.	USA	B	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
Wise Foods, Inc.	USA	C	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
Industrias Alimenticias Ecuatorianas, S. A.	Ecuador	C	100.00	100.00	0.00	0.00	Dólar americano
Vend S. A. C. (a)	Perú	A / C	100.00	100.00	0.00	0.00	Sol peruano
Vendtech, S. A. C.	Perú	A / C	100.00	100.00	0.00	0.00	Sol peruano
Soluciones Brio, S. A. P. I. de C. V.	México	E	100.00		0.00		Peso mexicano
Abastecedora de Bebidas y Snacks, S. de R. L. de C. V. (d)	México	C	100.00		0.00		Peso mexicano

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

a) El 1 de enero de 2018 se aprobó la fusión por absorción de la sociedad Norco Company Incorporated en beneficio de Vend, S. A. C.

b) Arca Continental Corporativo, S. de R. L. de C. V., el 12 de marzo de 2018 cambió de nombre a Corporativo AC Bebidas México, S. de R. L. de C. V. y posteriormente el 16 de abril de 2018 se modificó al actual de Servicios AC Bebidas México, S. de R. L. de C. V.

c) Con fecha de 9 de febrero de 2018, se autorizó cambio de denominación, anteriormente conocida con el nombre de AC Negocios Complementarios, S.A. de C.V.

d) Esta subsidiaria fue constituida el 28 de febrero de 2018.

e) En marzo del 2018, el Consejo de Administración aprobó el traslado internacional del domicilio social de la Sociedad; con fecha 3 de mayo se iniciaron los trámites formales para el traslado y en consecuencia la Sociedad cambiaria de residencia fiscal a México con la denominación de AC Bebidas Argentina, S. R. L. de C. V.

f) El 30 de Julio de 2018, la junta general de accionistas aprobó cambiar el nombre de la Compañía antes denominada AC Bebidas Comercializadora del Ecuador, S.A.

g) El 21 de agosto de 2018, Fue aprobada la fusión por incorporación de Promotora ArcaContal de Noreste, S. A. de C. V., como sociedad fusionada, en Desarrolladora Arca Continental, S. de R. L. de C. V., como sociedad fusionante.

h) El porcentaje de tenencia accionaria al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 72.96% y 56.93%, respectivamente. Véase Nota 2b.

Actividad por grupo:

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

B - Tenencia de acciones

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

D - Producción de materiales para el grupo AC, principalmente

E - Prestación de servicios administrativos, corporativos y compartidos

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

ii. Información financiera resumida de subsidiarias con participación no controladora significativa antes de eliminaciones por consolidación

AC Bebidas y subsidiarias					
		2018	2017		
ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA CONSOLIDADO RESUMIDO					
Activos circulantes	\$	34,043,111	\$	30,553,342	
Activos no circulantes		173,771,403		161,830,167	
Pasivos circulantes		(23,549,555)		(22,939,676)	
Pasivos no circulantes		(71,793,264)		(65,288,602)	
Activos netos	\$	112,471,695	\$	104,155,231	
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS INTEGRALES RESUMIDO					
Ventas netas	\$	147,756,993	\$	102,749,226	
Utilidad neta		9,634,061		14,873,350	
Resultado integral		7,159,535		18,188,075	
FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADOS RESUMIDOS					
Actividades de operación	\$	19,784,868	\$	12,735,200	
Actividades de inversión		(19,351,110)		(9,786,705)	
Actividades de financiamiento		2,152,110		8,628,563	

ii. Transacciones con participaciones no controladoras

Excepto por las adquisiciones de interés no controlador que se describen en el inciso i. anterior, durante los años terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 no hubo transacciones con participaciones no controladoras ni conflictos de interés que revelar. Véase Nota 2.

iii. Interés en operación conjunta

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Compañía mantiene una inversión del 50% en JV Toni, S.L., sociedad constituida en España, con el propósito de operar en forma conjunta su inversión en Holding Tonicorp, S. A y sus subsidiarias como se muestra a continuación:

Porcentaje de tenencia					
ENTIDAD	PAÍS	ACTIVIDAD	2018	2017	MONEDA FUNCIONAL
Holding Tonicorp, S. A.	Ecuador	A	89.47	89.47	Dólar americano
Industrias Lácteas Toni, S. A	Ecuador	B / C	100.00	100.00	Dólar americano
Plásticos Ecuatorianos, S. A.	Ecuador	D	100.00	100.00	Dólar americano
Distribuidora Importadora Dipor, S. A.	Ecuador	E	100.00	100.00	Dólar americano

A - Tenencia de acciones

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

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

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

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

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

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

NOTA 31 - CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES POR LA ADOPCIÓN DE LAS NIIF-9 Y NIIF-15:

Esta nota explica el impacto de la adopción de la NIIF-9 - Instrumentos financieros y NIIF-15 - Ingresos procedentes de contratos con clientes en los estados financieros consolidados de la Compañía.

a. Impacto en los estados financieros

Como resultado de los cambios en las políticas contables de la entidad, las NIIF-15 y NIIF-9 se adoptaron sin reformular información comparativa. Por lo tanto, las reclasificaciones y ajustes que surgen de estas adopciones no se reflejan en el estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2017, pero se reconocen en el estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2018.

La siguiente tabla muestra las reclasificaciones y ajustes reconocidos por cada partida en dicho estado de situación financiera de apertura al 1 de enero de 2018. No se incluyen las partidas que no se vieron afectados por los cambios, por lo tanto los subtotales y totales revelados no se pueden recalcular a partir de las cifras proporcionadas. Los ajustes se explican con detalle por cada norma más adelante.

	31 DE DICIEMBRE DE 2017	NIIF-15	NIIF-9	1 DE ENERO DE 2018
ACTIVO CIRCULANTE				
Cientes y otras cuentas por cobrar, neto	\$ 11,318,390	\$ -	(\$ 88,168)	\$ 11,230,222
Activos por contrato	-	91,060	-	91,060
Otros activos financieros a costo amortizado	32,380,162	(91,060)	-	32,289,102
Instrumentos financieros derivados	82,829	-	-	82,829
ACTIVO NO CIRCULANTE				
Otros activos no circulantes	196,338,086	(56,779)	-	196,281,307
Activos por contrato	-	56,779	-	56,779
Instrumentos financieros derivados	165,045	-	-	165,045
Total activo	\$ 240,284,512	\$ -	(\$ 88,168)	\$ 240,196,344
PASIVO CIRCULANTE				
Pasivos por contrato	\$ -	\$ 81,174	\$ -	\$ 81,174
Otros pasivos circulantes a costo amortizado	11,149,685	-	-	11,149,685
Instrumentos financieros derivados	4,718	-	-	4,718
Otros pasivos circulantes	12,163,208	(81,174)	-	12,082,034
PASIVO NO CIRCULANTE				
Otros pasivos no circulantes	75,390,614	-	-	\$ 75,390,614
Total pasivo	\$ 98,708,225	\$ -	\$ -	\$ 98,708,225
CAPITAL CONTABLE				
Otro patrimonio	\$ 46,102,363	\$ -	\$ -	\$ 46,102,363
Utilidades retenidas	60,523,740	-	(88,168)	60,435,572
Otras reservas	3,846,935	-	-	3,846,935
Participación no controladora	31,103,249	-	-	31,103,249
Total capital contable	\$ 141,576,287	\$ -	(\$ 88,168)	\$ 141,488,119
Total pasivo y capital	\$ 240,284,512	\$ -	(\$ 88,168)	\$ 240,196,344

b. NIIF-9 Instrumentos financieros

La NIIF-9 reemplaza las disposiciones de la NIC-39 relacionadas con el reconocimiento, clasificación y medición de activos financieros y pasivos financieros, baja de instrumentos financieros, deterioro de activos financieros y contabilidad de coberturas.

La adopción de la NIIF-9 Instrumentos financieros, a partir del 1 de enero de 2018, dio como resultado cambios en las políticas contables y ajustes a los montos reconocidos en los estados financieros. Las nuevas políticas contables se explican en la Nota 3. De conformidad con las disposiciones transitorias de la NIIF-9, las cifras comparativas no se reformularon.

El impacto total sobre las utilidades retenidas de la Compañía al 1 de enero de 2018 ascendió a \$88,168, el cual corresponde en su totalidad al incremento en la estimación por deterioro de cuentas por cobrar a clientes.

Clasificación y medición

El 1 de enero de 2018 (fecha de aplicación inicial de la NIIF-9), la administración de la Compañía evaluó qué modelos de negocio aplicar para los activos financieros mantenidos por la Compañía y ha clasificado sus instrumentos financieros en las categorías apropiadas de acuerdo con la NIIF-9.

En la fecha de la aplicación inicial al 1 de enero de 2018, la administración de la Compañía evaluó los modelos de negocio que aplica a los instrumentos financieros mantenidos por la Compañía y ha determinado que su clasificación se mantiene en las mismas categorías de medición como se muestra a continuación:

	Categoría de medición	
	ORIGINAL NIC-39	NUEVO NIIF-9
ACTIVOS FINANCIEROS CIRCULANTES		
Efectivo y equivalentes de efectivo	Costo amortizado	Costo amortizado
Clientes y otras cuentas por cobrar	Costo amortizado	Costo amortizado
Activos por contratos	Costo amortizado	Costo amortizado
Partes relacionadas	Costo amortizado	Costo amortizado
Pagos anticipados	Costo amortizado	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en ORI
ACTIVOS FINANCIEROS NO CIRCULANTES		
Activos por contratos	Costo amortizado	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en ORI
PASIVOS FINANCIERO CIRCULANTES		
Deuda	Costo amortizado	Costo amortizado
Factoraje	Costo amortizado	Costo amortizado
Proveedores, partes relacionadas, acreedores diversos	Costo amortizado	Costo amortizado
Pasivos por contratos	Costo amortizado	Costo amortizado
Instrumentos financieros derivados de cobertura	Valor razonable con cambios en ORI	Valor razonable con cambios en ORI
PASIVOS FINANCIEROS NO CIRCULANTES		
Deuda	Costo amortizado	Costo amortizado

Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los forwards de moneda extranjera y los swaps de tasa de interés vigentes al 31 de diciembre de 2017 calificaron como coberturas de flujos de efectivo bajo la NIIF-9. Las estrategias de administración de riesgos y la documentación de cobertura de la Compañía están alineadas con los requisitos de la NIIF-9 y, por lo tanto, estas relaciones se tratan como coberturas continuas.

Debido a la adopción de la NIIF-9 y a que la Compañía excluye el valor tiempo de la cobertura call spread, la Compañía reconoce los cambios en el valor razonable de las opciones de moneda extranjera en los costos de reserva de cobertura dentro del capital y amortiza el valor tiempo linealmente a resultados debido a que se considera que la opción está relacionada a un periodo de tiempo.

ii. Deterioro de activos financieros

La Compañía cuenta con tres tipos de activos financieros sujetos al nuevo modelo de pérdida crediticia esperada de la NIIF-9:

- Cuentas por cobrar a clientes por venta de inventario
- Activos por contrato
- Instrumentos de deuda a costo amortizado

La Compañía requirió revisar su metodología de deterioro de acuerdo a la NIIF-9 para cada una de estas clases de activos. El impacto del cambio en la metodología de deterioro en las utilidades acumuladas y en el capital de la Compañía es revelado en esta nota.

Si bien el efectivo y los equivalentes de efectivo también están sujetos a los requisitos de deterioro de la NIIF-9, no se identifica pérdida por deterioro.

Cuentas por cobrar y activos por contrato

La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas las cuentas por cobrar y activos por contrato. Esto resultó en un aumento en la provisión de pérdidas en \$88,168 para las cuentas por cobrar y activos por contrato al 1 de enero de 2018. La Nota 8 proporciona el detalle sobre el cálculo de esta asignación.

La provisión para pérdidas aumentó de \$524,859 a \$613,027 en las cuentas por cobrar y activos por contrato.

Inversiones de deuda

Las inversiones de deuda a costo amortizado se consideran de bajo riesgo, y por lo tanto la provisión por deterioro se determina como pérdidas crediticias esperadas de 12 meses. La aplicación del modelo de riesgo de crédito esperado no resultó en el reconocimiento de una provisión de pérdida.

c. NIIF-15 Ingresos procedentes de contratos con clientes

La Compañía adoptó la NIIF-15 "Ingresos procedentes de contratos con clientes" a partir del 1 de enero del 2018, fecha a partir de la cual esta norma fue de aplicación obligatoria, haciendo uso del método retrospectivo modificado. El primer paso para aplicar la NIIF-15 fue determinar si existe un contrato y si ese contrato es con un cliente, como expediente práctico, la evaluación se realizó sobre un portafolio de contratos similares (u obligaciones de desempeño).

A partir de la adopción de esta norma, no se han identificado impactos significativos, más allá de reducciones de ingresos para el año 2017 por \$352,721 y mayores revelaciones. No fue necesario realizar ajustes en los balances de apertura que afecten el rubro utilidades retenidas ya que los efectos identificados no representaron cambios en las utilidades netas del año 2017 previamente reportadas.

La Compañía produce, distribuye y vende bebidas refrescantes y lácteos en los canales Tradicional (misceláneas, tiendas, etc) y Moderno (autoservicios, tiendas de conveniencia, centros de consumo, etc). En los dos canales, las ventas se reconocen cuando se transfiere el control de los productos, siendo esto cuando los productos se entregan al cliente. No se identifica alguna obligación no satisfecha que pueda afectar la aceptación de los productos por parte del cliente. La Compañía determinó una sola obligación de desempeño correspondiente a la entrega de productos.

La entrega es efectiva cuando los productos se despachan a ubicaciones específicas y el cliente ha aceptado los productos de acuerdo con los acuerdos formales o informales de venta o que se tiene evidencia objetiva de que todos los criterios de aceptación han sido satisfechos. Por lo mencionado se concluye que los ingresos de la Compañía son generados en un punto específico en el tiempo.

Los clientes a menudo y dependiendo del canal de distribución pueden tener derecho a descuentos en efectivo, fondos para actividades promocionales y de mercadeo, bonificaciones en producto, programas de incentivos basados en volumen y otros programas similares. Los precios de los productos son fijados mediante un modelo de incidencias y en algunos casos con la participación de TCCC.

Los montos asociados con las contraprestaciones descritas anteriormente, son consideradas variables bajo el enfoque de la IFRS-15, por lo tanto, son componentes que forman parte del precio y son incluidas como parte del ingreso neto de la Compañía al término de cada obligación de desempeño.

El total de los ingresos reconocidos, incluido el efecto por cualquier contraprestación variable identificada, no puede exceder el monto por el cual es probable que no ocurra una reversión significativa del ingreso cuando se resuelven las incertidumbres relacionadas con las contraprestaciones variables.

Como resultado, la Compañía reconoce sus ingresos basados en los montos que esperan recibir una vez que la obligación de desempeño ha sido satisfecha.

Los descuentos sobre ventas son considerados contraprestaciones variables y se reflejan en las facturas del cliente, por lo tanto los descuentos se registran al momento de la venta, es decir, los ingresos se registran netos de los descuentos. El precio de lista ya está descontado por lo que no es necesario realizar alguna estimación.

En adición a lo anteriormente mencionado, la NIIF-15 provee claridad sobre la clasificación de ciertos costos derivados de acuerdos con clientes.

NOTA 32 - EVENTOS POSTERIORES:

En la preparación de los estados financieros la Compañía ha evaluado los eventos y las transacciones para su reconocimiento o revelación subsecuente al 31 de diciembre de 2018 y hasta el 13 de marzo de 2019 (fecha de emisión de los estados financieros), y ha concluido que no existen eventos subsecuentes que afectaran a los mismos.



Lic. Arturo Gutiérrez Hernández
DIRECTOR GENERAL



Ing. Emilio Marcos Charur
DIRECTOR DE ADMINISTRACIÓN Y FINANZAS

Relación con Inversionistas

EN MONTERREY

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

EN NUEVA YORK

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

Asuntos Públicos y Comunicación

Guillermo Garza
Fidel Salazar
Av. San Jerónimo 813 Pte.
64640 Monterrey, Nuevo León, México
Tel: (81) 8151-1400
saladeprensa@arcacontal.com

www.arcacontal.com



Documento impreso en forma amigable con el ambiente: este papel contiene 10% de fibras recicladas, 10% de fibras recicladas post-consumo y cuenta con certificación FSC®; las tintas utilizadas son vegetales y biodegradables; y la operación se abastece de energía limpia.



EMPRESA
SOCIALMENTE
RESPONSABLE



FTSE4Good

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



ARCACONTINENTAL