

Monterrey

Carlos Beltrán del Río M.
carlos.beltran@e-arca.com.mx
Tel. 52(81) 8151-1443

Alberto Guajardo
alberto.guajardo@e-arca.com.mx
Tel: 52 (81) 8151-1547

Nueva York

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



REPORTE TRIMESTRAL

INFORME FINANCIERO DEL TERCER TRIMESTRE DE 2008

- **Crecen ventas 5.5% y volumen 4.6% en 3T08.**
- **Flujo de operación antes de capital en trabajo aumenta 4% en 9M08.**
- **Aumenta utilidad neta 18.1% en 3T08.**

Resumen de los resultados del tercer trimestre 2008 (3T08):

- Volumen total de ventas* aumenta 4.6% a 139.8 MCU.
- Ventas netas suman Ps. 5,470.5 millones, creciendo 5.5% respecto a 3T07.
- Utilidad de operación disminuye 2.4% a Ps. 1,132.5 millones.
- EBITDA** alcanza Ps. 1,349.9 millones, 0.8% menor al del 3T07.
- Utilidad neta se incrementa 18.1% a Ps. 873.2 millones, o Ps. 1.08 por acción en 3T08.

Resumen de resultados de los primeros nueve meses (9M08):

- Volumen total de ventas* aumenta 5.8% en 9M08, alcanzando las 383.3 MCU.
- Ventas netas se incrementan 7.3% a Ps. 15,107.3 millones en 9M08 vs 9M07.
- La utilidad de operación aumenta 5.1% a Ps. 3,055.1 millones.
- EBITDA** aumenta 5.2%, a Ps. 3,695.1 millones en 9M08, representando un margen de 24.5%.
- Utilidad neta por acción alcanza Ps. 2.76, creciendo 11.8% respecto a 9M07.

* Las ventas totales incluye refrescos y agua en formato individual. No incluyen agua de garrafón.

** Utilidad de Operación + Depreciación + Amortización

Monterrey, N.L. a 28 de octubre de 2008 – Embotelladoras Arca, S.A.B. de C.V. (“Arca” o “la Compañía”), la segunda embotelladora de Coca-Cola más grande de México y América Latina, anunció hoy sus resultados no auditados para el tercer trimestre de 2008. Las cifras correspondientes al 2007, están expresadas en millones de pesos del 31 de diciembre de 2007, mientras que las del 2008 en millones de pesos nominales. Las cifras presentadas a continuación incorporan los resultados correspondientes a la franquicia de Coca-Cola del noreste de Argentina (NEA) desde mayo 2008.

Comentario del Director General:

Francisco Garza Egloff, Director General de Arca comentó, “Logramos una vez mas un trimestre de crecimiento tanto en las ventas como en la utilidad neta. Cabe destacar el importante desempeño de las bebidas no carbonatadas así como las exportaciones. En botanas logramos un crecimiento cercano a 29% gracias a un robusto crecimiento orgánico y a la expansión geográfica en nuevos territorios que ofrecen un gran potencial de crecimiento.”

Agregó, “Contamos con un adecuado portafolio de productos, una extensa red de distribución y una solidez financiera que nos permitirá enfrentar el ambiente de alta volatilidad y desaceleración económica. En este sentido, enfocaremos nuestro esfuerzo para ofrecer a nuestros consumidores una estructura de precios adecuada con un portafolio de productos competitivo y rentable, manteniendo en todo momento una estricta disciplina en costos, gastos y capital de trabajo.”

RESULTADOS OPERATIVOS

Cuadro 1. RESUMEN DE VENTAS (en '000 de CU)

	Trimestre			Acumulado		
	3T08	3T07	Var. %	2008	2007	Var. %
Volumen Total*	139,750	133,587	4.6%	383,266	362,372	5.8%

* Incluye agua en formato individual, exportaciones y ventas a terceros.

El volumen de ventas de bebidas del 3T08 registró un aumento de 4.6% respecto al 3T07, alcanzando un total de 139.8 MCU. NEA representó 8.6 MCU de dicho crecimiento.

Cuadro 2. VENTAS POR SEGMENTO (en '000 de CU)

	Trimestre			Acumulado		
	3T08	3T07	Var. %	2008	2007	Var. %
Colas	87,925	85,199	3.2%	244,760	230,336	6.3%
Dietéticos	9,157	9,769	-6.3%	26,234	29,292	-10.4%
Sabores*	32,313	31,076	4.0%	86,251	83,833	2.9%
Agua Purificada**	6,935	5,702	21.6%	17,058	13,994	21.9%
Otros***	3,421	1,840	85.9%	8,964	4,916	82.3%
TOTAL	139,750	133,587	4.6%	383,266	362,372	5.8%

* Incluye agua mineral, ventas a Terceros y Exportaciones de Productos Topo Chico.

** No Incluye Presentación de Garrafón 20 lts.

Durante el 3T08 el segmento de **colas** creció 3.2% (México -0.7%), alcanzando 87.9 MCU, mientras que los **dietéticos** disminuyeron 6.3%. Como se ha explicado anteriormente, esta disminución se debe a un comparativo difícil derivado del lanzamiento de Coca-Cola Zero en 2007. El segmento de **sabores** creció 4.0% (México -11.6%) en comparación contra el mismo período del año anterior.

El agua mineral **Topo Chico** registró una disminución de 1% durante 3T08, mientras que las exportaciones de este producto a los Estados Unidos crecieron 22% en el período de referencia, gracias a los esfuerzos por posicionar a la marca Topo Chico como la favorita en agua mineral entre los

consumidores hispanos en ese país. Por su parte el proyecto Nostalgia (exportación de refrescos mexicanos a EUA) creció un 22% durante los primeros nueve meses del 2008.

El **agua purificada** en formato personal aumentó 21.6% durante 3T08 (México 13.7%), resultado de las exitosas estrategias en el punto de venta encaminadas a lograr una mayor cobertura, así como a la instalación de exhibidores (fuera de los refrigeradores) en múltiples puntos de venta y la nueva imagen de la marca Ciel.

Durante 3T08 el volumen de las **nuevas categorías** registró un crecimiento de 85.9%, principalmente resultado del inicio de la distribución de los productos de Jugos del Valle en el canal tradicional, mismos que han tenido una gran aceptación entre nuestros clientes.

El **agua purificada en garrafón** creció 2% en 3T08 vs 3T07, como resultado del lanzamiento de la marca Ciel en varias ciudades. El menor ritmo de crecimiento, se debió a las fuertes lluvias registradas en la mayoría de nuestros territorios durante el 3T08.

Durante el 3T08, se llevaron múltiples **lanzamientos**, destacando los siguientes:

- Coca-Cola y Sabores en 1.5 lts. REF-PET en algunas ciudades del Norte de México.
- Coca-Cola, Joya Ponche, Durazno, Limonada y Manzana 1 lt. vidrio retornable.
- Joya Limonada en 250 y 500 ml. PET NR y 12 oz. vidrio retornable.
- Coca-Cola Zero y Manzana Lift en 400 ml. PET NR.
- Fresca Citrics 250 ml., 600 ml., 2.0 lts. y 3.0 lts. PET NR.

Durante el 3T08 se lanzaron varias promociones relacionadas con las Olimpiadas, así como algunas de Coca-Cola Zero orientadas a los jóvenes. Adicionalmente, con el concepto “destapa y gana”, se obsequiaron Laptops y i-pods, entre otros, así como pases para asistir a los premios de MTV en Guadalajara y un concierto a bordo de un avión.

Cuadro 3. VENTAS POR PRESENTACIÓN Y TAMAÑO (en '000 de CU)								
	Trimestre				Acumulado			
	3T08	% del total	3T07	% del total	2008	% del total	2007	% del total
Retornable	42,009	30%	41,925	31%	114,722	30%	115,941	32%
No Retornable	97,741	70%	91,662	69%	268,544	70%	246,432	68%
Individual*	65,683	47%	66,321	50%	184,505	48%	181,683	50%
Familiar	74,066	53%	67,266	50%	198,761	52%	180,689	50%

(*) 50% en México.

La mezcla de empaques retornables se ha mantenido en niveles del 30% aún y cuando se hayan incorporado los productos de Jugos del Valle en nuestro portafolio. Por su parte los empaques individuales en Arca-México, se mantienen en niveles de 50% gracias a la mayor cobertura de vending y refrigeración así como a iniciativas enfocadas a la promoción de estos formatos.

En lo que respecta al negocio de máquinas vending, continuamos con el proyecto de expansión de este canal altamente rentable. Al cierre del trimestre se alcanzaron las 23,000 máquinas instaladas, tanto de bebidas como de snacks. Se amplió la cobertura de equipos con comunicación inalámbrica/celular al territorio de Reynosa, dando como resultado mejoras sustanciales en productividad de rutas y ventas.

Las ventas de Bokados aumentaron cerca de 29% en el 3T08, gracias a la buena aceptación de los clientes y consumidores de nuestros productos, además de la expansión geográfica a ciudades como Tijuana, Ciudad de México, Juárez, Guadalajara, entre otras.

En lo que respecta al área de sistemas de información, se arrancó la iniciativa de Centro de Servicios Compartidos buscando estandarizar y agilizar procesos transaccionales y comunes para todas las empresas de Arca. En esta primera fase se inicia con los procesos de Nómina, Cuentas por Pagar, Abastecimientos, Tesorería y “Call Centers”. Incorporando en áreas administrativas conceptos de producción (calidad total, mejora continua y organización plana) y aprovechando la infraestructura tecnológica existente, se obtendrán eficiencias en costos y mejoras en niveles de servicio.

Se comenzó también con el proyecto “Route to Market” (“RTM”) el cual nos permitirá desarrollar los nuevos modelos de servicio al mercado para maximizar el potencial, la rentabilidad y competitividad de la red de distribución.

Por otra parte, se concluyó con la primera fase del proyecto de sistematización y modernización de almacenes, denominado “Proyecto Sinergia”. En esta fase se generó el caso de negocio que justifica las inversiones en tecnología de vanguardia (sistema “Warehouse Management”, equipos de radiofrecuencia y “hand-helds” manejadas por voz) lo cual nos permite manejar de una manera eficiente el fuerte crecimiento en el número de SKU’s, buscando nuevas formas de optimizar la rotación, fortalecer el “Total Product Management” (TPM) y acelerar la implantación del método de distribución denominado “cross-dock”.

Se continúa con la modernización en la infraestructura tecnológica en Bokados, mediante la instalación de modernos equipos “hand-held” en las nuevas localidades del DF y con la expansión en la zona de Pacífico con la sucursal de Tijuana, Guadalajara, Ciudad Juárez e Iztapalapa. De igual forma se está en proceso de finalizar la implementación de la nueva plataforma de información empresarial SAP Bokados que nos permitirá optimizar los procesos de control y consolidación financiera, entre otros.

ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADO DE RESULTADOS

Las cifras presentadas a continuación incorporan los resultados correspondientes a la franquicia de Coca-Cola del noreste de Argentina (NEA) desde mayo 2008.

Las ventas netas para el 3T08, alcanzaron Ps. 5,470.5 millones, 5.5% (México 1.0%, incluyendo Bokados) superiores respecto a Ps. 5,183.6 millones de 3T07. En lo que respecta el negocio de refrescos en México, el precio promedio por caja unidad aumentó 2.1% a Ps. 38.5 durante 3T08 respecto a 3T07, derivado de los ajustes selectivos de precios realizados en ciertas presentaciones durante el año.

El costo de ventas se incrementó 5.6% (México 0.1%, incluyendo Bokados) respecto al 3T07, derivado principalmente de la incorporación de las operaciones de Argentina. El margen bruto consolidado fue de 48.9% (Refrescos-México 49.5%) durante el 3T08, sin cambio respecto al año anterior. El costo de ventas por caja unidad en México (ex-Bokados), se incrementó 0.8% de Ps. 19.3 a Ps. 19.4, lo que representó una expansión del margen bruto de 70 puntos base, como resultado neto de una disminución en el precio del azúcar y un aumento en el precio del concentrado y material de empaque.

Los gastos de administración y ventas aumentaron 12.2% (México 6.6%, incluyendo Bokados) pasando de Ps. 1,374.4 millones a Ps. 1,542.4 millones durante el 3T08. Específicamente, durante el 3T08, los gastos de venta aumentaron 9.6% (México 5.7%, incluyendo Bokados) mientras que los gastos de administración 24.2% (México 11.1%, incluyendo Bokados). El aumento en los gastos de venta de las operaciones en México fue resultado principalmente del crecimiento en la fuerza de ventas, relacionado con las rutas de pre-venta de nuevas categorías, incluyendo Jugos del Valle, así como a un mayor gasto de Bokados en la activación de puntos de venta y su expansión geográfica, mientras que los de administración aumentaron por los incrementos anuales de sueldos y salarios, así como la administración de otros negocios como Jugos del Valle y Argentina.

La utilidad de operación para el 3T08 disminuyó 2.4% (México 3.4%, incluyendo Bokados) respecto al 3T07 alcanzando los Ps. 1,132.5 millones con un margen de 20.7%. Por su parte, el flujo de caja operativo (“EBITDA”) disminuyó 0.8% (México 2.0%, incluyendo Bokados) alcanzando Ps. 1,349.9 millones y representando un margen de 24.7% (México 25.5%, incluyendo Bokados).

El resultado integral de financiamiento para el 3T08 fue de Ps. 6.6 millones comparado contra los Ps. 0.3 millones del 3T07. En el 3T08 se registró una ganancia cambiaria de Ps. 12.8 millones como resultado de una posición larga en dólares.

Durante el 3T08 se registraron otros ingresos por Ps. 31.0 millones principalmente relacionados con el reembolso de impuestos de años anteriores.

Las provisiones para pago de ISR y PTU en 3T08 fueron Ps. 298.2 millones (tasa efectiva de 25.5%) comparado con Ps. 439.4 millones del año anterior (tasa efectiva de 36.9%). Dicha disminución fue resultado de aplicar incentivos fiscales.

Como resultado de lo anterior, la utilidad neta de Arca para el 3T08 se incrementó 18.1% alcanzando Ps. 873.2 millones o Ps. 1.08 por acción.

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA Y ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACIÓN FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2008 se tenía un saldo en caja de Ps. 1,876.7 millones y una deuda de Ps. 1,514.8 millones, resultando en una posición neta de caja de Ps. 361.8 millones. El pasado 24 de octubre se liquidó el Certificado Bursátil por \$1,000 millones.

Por su parte, el flujo de operación antes de capital de trabajo aumentó 4% durante 9M08 alcanzando Ps. 3,668.7 millones debido a mejores resultados de la operación.

La inversión en activos fijos para 9M08 fue de Ps. 1,063 millones, destinada principalmente a la construcción de naves para la instalación de equipos de inyección y soplado, mantenimiento y reemplazo regular de plantas y equipos y a la instalación de refrigeradores y máquinas “vending”, tanto de refrescos como de snacks.

Sobre Arca

Arca es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company, de marcas propias y de terceros. Arca se formó en el año 2001 mediante la integración de tres de los grupos embotelladores más antiguos de México y se constituyó en el segundo embotellador más grande de productos Coca-Cola en México y América Latina. La empresa distribuye sus productos en la región norte de la República Mexicana principalmente en los estados de Tamaulipas, Nuevo León, Coahuila, Chihuahua, Sonora, Sinaloa, Baja California y Baja California Sur. A partir de 2008, Arca también opera en la región noreste de Argentina en las provincias (estados) de Chaco, Corrientes, Formosa, Misiones y la parte norte de la provincia de Santa Fe. Arca también produce y distribuye botanas saladas bajo la marca Bokados.

Este informe contiene información acerca del futuro relativo a Arca 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, el agua y el hielo, los impuestos y el precio del azúcar, los precios de las materias primas utilizadas para la producción de refrescos, los cambios climáticos, y varios 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 no acepta responsabilidad alguna por las variaciones ni por la información proveniente de fuentes oficiales.

EMBOTELLADORAS ARCA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADOS

(cifras monetarias en miles de pesos)

	3er. Trimestre		Variación %	Acumulado a septiembre		Variación %
	2008	2007		2008	2007	
VENTAS NETAS	5,470,491	5,183,618	5.5%	15,107,342	14,075,981	7.3%
COSTO DE VENTAS	(2,795,559)	(2,648,406)	5.6%	(7,741,326)	(7,220,204)	7.2%
UTILIDAD BRUTA	2,674,932	2,535,212	5.5%	7,366,016	6,855,777	7.4%
	48.9%	48.9%		48.8%	48.7%	
GASTOS DE VENTA	(1,240,367)	(1,131,306)	9.6%	(3,493,453)	(3,202,220)	9.1%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	(302,023)	(243,098)	24.2%	(817,513)	(745,473)	9.7%
	(1,542,390)	(1,374,404)	12.2%	(4,310,966)	(3,947,693)	9.2%
UTILIDAD DE OPERACIÓN	1,132,542	1,160,808	-2.4%	3,055,050	2,908,084	5.1%
	20.7%	22.4%		20.2%	20.7%	
RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO:						
PRODUCTOS FINANCIEROS, NETO	(6,186)	6,197	NA	(17,540)	(2,477)	608.1%
(PÉRDIDA) UTILIDAD CAMBIARIA, NETO	12,805	5,946	NA	(63,442)	2,293	NA
(PÉRDIDA) UTILIDAD POR POSICION MONETARIA	-	(11,879)	NA	-	(18,507)	NA
	6,619	264	NA	(80,982)	(18,691)	NA
	1,139,161	1,161,072	-1.9%	2,974,068	2,889,393	2.9%
OTROS INGRESOS (GASTOS)	31,028	30,423	2.0%	101,692	106,431	-4.5%
PART. DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES	(80,893)	(88,766)	-8.9%	(189,921)	(180,086)	5.5%
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO	(49,865)	(58,343)	-14.5%	(88,229)	(73,655)	19.8%
UTILIDAD ANTES DE LA SIG. PROVISIÓN	1,089,296	1,102,729	-1.2%	2,885,839	2,815,738	2.5%
	19.9%	21.3%		19.1%	20.0%	
IMPUESTO SOBRE LA RENTA	(217,265)	(350,642)	-38.0%	(663,633)	(794,720)	-16.5%
PART. EN SUBSIDIARIAS Y PART. MINORITARIA	1,170	(12,548)	NA	2,556	(30,494)	NA
UTILIDAD NETA	873,201	739,539	18.1%	2,224,762	1,990,524	11.8%
DEPRECIACION Y AMORTIZACIÓN	217,320	200,543	8.4%	640,090	604,311	5.9%
FLUJO DE CAJA OPERATIVO (EBITDA)	1,349,862	1,361,351	-0.8%	3,695,140	3,512,395	5.2%
EBITDA / VENTAS	24.7%	26.3%		24.5%	25.0%	
Datos por acción						
Utilidad Neta	1.08	0.92	18.1%	2.76	2.47	11.8%
Número de acciones en circulación (miles)	806,020	806,020		806,020	806,020	

EMBOTELLADORAS ARCA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE SITUACION FINANCIERA CONSOLIDADO

(cifras monetarias en miles de pesos)

	al 30 de septiembre	
	<u>2008</u>	<u>2007</u>
ACTIVO		
<hr/>		
ACTIVO CIRCULANTE		
Efectivo e inversiones temporales	1,876,686	3,603,233
Clientes, neto	799,458	752,198
Otras cuentas por cobrar	336,877	293,032
Inventarios	1,207,522	1,068,094
Pagos anticipados	88,584	110,664
Total activo circulante	4,309,127	5,827,221
INVERSIONES EN ACCIONES Y OTRAS	728,576	105,721
INMUEBLES PLANTA Y EQUIPO	9,718,963	9,181,480
CREDITO MERCANTIL NETO	3,478,348	2,423,441
OTROS ACTIVOS	436,127	618,141
SUMA EL ACTIVO TOTAL	18,671,141	18,156,004
<hr/>		
PASIVO Y CAPITAL CONTABLE		
<hr/>		
PASIVO A CORTO PLAZO		
Créditos bancarios	1,010,266	11,530
Proveedores y cuentas por pagar	1,551,421	1,301,593
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	278,694	377,637
Total pasivo a corto plazo	2,840,381	1,690,760
CRÉDITOS BANCARIOS LARGO PLAZO	504,577	1,537,842
OBLIGACIONES LABORALES	14,137	314,979
IMPUESTO SOBRE LA RENTA Y OTROS DIFERIDO	1,497,623	1,342,979
TOTAL PASIVO	4,856,718	4,886,560
CAPITAL CONTABLE		
Capital contable minoritario	149	343,055
Capital social contribuido	4,697,989	4,708,717
Utilidades retenidas	6,891,521	6,227,148
Utilidad neta	2,224,764	1,990,524
TOTAL CAPITAL CONTABLE	13,814,423	13,269,444
TOTAL PASIVO Y CAPITAL CONTABLE	18,671,141	18,156,004

EMBOTELLADORAS ARCA, S. A. B. DE C. V. Y SUBSIDIARIAS
ESTADO DE CAMBIOS EN LA SITUACION FINANCIERA

Al 30 de septiembre de 2008
(cifras monetarias en miles de pesos)

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
UTILIDAD (PÉRDIDA) ANTES DE IMPUESTOS	2,888,417	2,810,335
+ DEPRECIACION Y AMORT.	640,090	604,311
+ OTRAS PARTIDAS	17,065	(26,607)
	<hr/> 657,155	<hr/> 577,704
+ INTERESES DEVENGADOS	123,111	139,192
= FLUJO GENERADO ANTES DE IMPUESTOS A LA UTILIDAD	3,668,683	3,527,231
- FLUJO GENERADO O UTILIZADO EN LA OPERACIÓN (CAPITAL DE TRABAJO)	<hr/> 1,000,241	<hr/> 437,200
= FLUJO NETO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	2,668,442	3,090,031
ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
- INVERSIÓN EN ACTIVOS FIJOS (NETA)	2,517,557	1,031,143
ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
- PAGO DE DIVIDENDOS	765,719	746,755
- RECOMPRA DE ACCIONES (NETO)	166,790	97,833
- PAGO DE PASIVOS BANCARIOS	5,622	43,441
- INTERESES PAGADOS	88,614	105,399
- OTROS	5,450	30,144
	<hr/> 1,032,195	<hr/> 1,023,572
= INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y DEMÁS EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(881,310)	1,035,316
DIFERENCIA EN CAMBIOS EN EL EFECTIVO	432	60
SALDO INICIAL EFECTIVO	2,757,562	2,567,858
= SALDO FINAL EFECTIVO	1,876,684	3,603,234