

REPORTE TRIMESTRAL

UTILIDAD NETA CRECE 15% Y MARGEN EBITDA SE EXPANDE 70 PB EN EL 3T13

Monterrey, México, 28 de octubre 2013 – Arca Continental, S.A.B. de C.V. (BMV: AC*), el segundo embotellador más grande de Coca-Cola en América Latina y el tercero a nivel global, anunció hoy sus resultados para el tercer trimestre de 2013 (“3T13”).

Tabla 1: Datos Financieros Relevantes

Cifras consolidadas en millones de pesos mexicanos						
	3T13	3T12	Variación %	Ene - Sep '13	Ene - Sep '12	Variación %
<i>Volumen Total de Bebidas (MCU)</i>	354.0	357.7	-1.0	1,016.8	1,016.6	0.0
<i>Ventas Netas</i>	15,851	14,629	8.3	45,051	41,766	7.9
<i>EBITDA</i>	3,503	3,137	11.7	9,559	8,438	13.3
<i>Utilidad Neta</i>	1,721	1,496	15.1	4,688	3,965	18.3

Volumen total de bebidas incluye garrafón

EBITDA = Utilidad de operación + Depreciación + Amortización + Gastos No Recurrentes

DATOS RELEVANTES PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2013

- Ventas netas alcanzaron Ps. 15,851 millones representando un aumento del 8.3%.
- EBITDA alcanzó Ps. 3,503 millones con un margen de 22.1%, 70 puntos base adicionales.
- Utilidad Neta crece 15.1% a Ps. 1,721 millones con un margen de 10.9% mostrando una expansión de 70 puntos base.

DATOS RELEVANTES AL MES DE SEPTIEMBRE 2013 (9M)

- Ventas netas alcanzaron Ps. 45,051 millones representando un aumento del 7.9%.
- EBITDA alcanzó Ps. 9,559 millones con un margen de 21.2%, 100 puntos base adicionales.
- Utilidad Neta crece 18.3% a Ps. 4,688 millones con un margen de 10.4%, 90 puntos base adicionales.

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“Como resultado de una estructura de precios competitiva y congruente con el valor superior de nuestras marcas, este tercer trimestre estamos reportando un aumento de ventas de 8.3% y una expansión del margen EBITDA de 70 puntos base, pese a un desafiante entorno que combinó un consumo débil con eventos climáticos desfavorables en México”, dijo Francisco Garza Egloff, Director General de Arca Continental.

“Bajo las condiciones actuales, nuestra mezcla de empaques retornables y personales se ha convertido en una ventaja competitiva que nos diferencia de otros jugadores y nos permitirá gestionar con mayor agilidad los diferentes entornos económicos que se presenten, ofreciendo al consumidor una diversidad de puntos de precio y presentaciones que maximizarán la asequibilidad de nuestros productos. Adicionalmente, alcanzamos la más alta participación de mercado en los últimos diez años en México, reflejo de una ejecución de excelencia y una continua inversión en el mercado”, agregó.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Las cifras presentadas en este reporte se encuentran bajo Normas Internacionales de Información Financiera o IFRS.

Tabla 2: Cifras consolidadas

	3T13	3T12	Variación %	Ene - Sep '13	Ene - Sep '12	Variación %
Volumen por segmento (MCU)						
Colas	215.2	219.2	-1.8	613.2	619.5	-1.0
Sabores	52.4	54.0	-2.9	152.5	155.3	-1.8
Total Refrescos	267.7	273.2	-2.0	765.7	774.8	-1.2
Agua*	25.6	23.7	8.1	68.9	61.9	11.3
No Carbonatados**	15.8	15.9	-0.9	48.2	46.9	2.7
Volumen sin garrafón	309.1	312.8	-1.2	882.8	883.6	-0.1
Garrafón	45.0	44.9	0.1	134.0	133.0	0.7
Volumen Total	354.0	357.7	-1.0	1,016.8	1,016.6	0.0
Estado de Resultados (MM MXP)						
Ventas Netas	15,851	14,629	8.3	45,051	41,766	7.9
EBITDA	3,503	3,137	11.7	9,559	8,438	13.3

* Incluye agua purificada, saborizada y mineral en presentaciones personales de hasta 5Lts.

** Incluye té, isotónicos, energéticos, jugos, néctares y bebidas de fruta.

ANÁLISIS FINANCIERO

ESTADO DE RESULTADOS

- Las ventas netas consolidadas del 3T13 alcanzaron los Ps. 15,851 millones y acumulado a septiembre 2013 Ps. 45,051 millones, un incremento de 8.3% y 7.9% (11.5% y 11.2% sin efecto cambiario) respectivamente comparado contra el mismo periodo del año anterior (2.7% y 2.2% sin incluir Wise e Inalecsa respectivamente).
- El volumen total disminuyó 1% en el 3T13 alcanzando 354 MCU, producto del desafiante entorno económico, eventos climáticos desfavorables durante el mes de septiembre y particularmente en México, un disminuido poder adquisitivo por parte de los consumidores.

- Durante el 3T13, el costo de ventas se incrementó 7.7% comparado con el mismo periodo del año anterior, principalmente por la baja de precios de edulcorantes y a la apreciación del peso (0.3% sin incluir Wise e Inalecsa). La utilidad bruta consolidada aumentó 9% a Ps. 7,610 millones. El margen bruto consolidado alcanzó 48%, una expansión de 30 puntos base. Durante los primeros 9 meses del año, la utilidad bruta alcanzó Ps. 21,258 millones para alcanzar un margen del 47.2%, 150 puntos base mayor respecto al año anterior.
- Los gastos de administración y venta aumentaron 8.2% (4.1% sin incluir Wise e Inalecsa) de Ps. 4,447 millones a Ps. 4,814 millones en el 3T13, esto principalmente por el aumento en las inversiones en el mercado y a mayores depreciaciones como consecuencia del alza en la inversión en activos fijos. Al mes de septiembre de 2013, los gastos de administración y venta alcanzaron Ps. 13,672 millones, reflejando un aumento de 9.3% (5.4% sin incluir Wise e Inalecsa).
- La utilidad de operación consolidada para el 3T13 aumentó 12.2% (10% sin incluir Wise e Inalecsa) con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando Ps. 2,748 millones con un margen de operación de 17.3%. A septiembre de 2013, la utilidad de operación alcanzó Ps. 7,461 millones y un margen operativo de 16.6%.
- El flujo de caja operativo (“EBITDA”) consolidado en el 3T13 aumentó 11.7% (8.8% sin incluir Wise e Inalecsa) a Ps. 3,503 millones representando un margen de 22.1%, 70 puntos base adicionales. El acumulado a septiembre 2013, se incrementó 13.3% (10.4% sin incluir Wise e Inalecsa) alcanzando Ps. 9,559 millones con un margen de 21.2%, 100 puntos base mayor respecto al 2012. Sin incluir el efecto cambiario el EBITDA creció 14.2% durante el 3T13 y 16% durante los primeros nueve meses del año.
- El resultado integral de financiamiento para el 3T13 fue de Ps. 241 millones comparado contra Ps. 243 millones en el 3T12. En el periodo se incluyen gastos financieros por Ps. 294 millones, comparado contra Ps. 236 millones del mismo trimestre del año pasado derivado principalmente de la emisión de CEBURES efectuada en el mes de marzo de 2013.
- La provisión para el pago de impuestos en 3T13 fue de Ps. 788 millones, 13.3% mayor respecto al mismo trimestre del año anterior, reflejando una tasa efectiva del 31.4%.
- La utilidad neta de Arca Continental para el 3T13 alcanzó Ps. 1,721 millones, 15.1% mayor, reflejando un margen del 10.9% y para los primeros 9 meses del año, Ps. 4,688 millones, reflejando un margen neto de 10.4%, 90 puntos base mayor.

BALANCE GENERAL Y FLUJO DE EFECTIVO

- Al mes de septiembre de 2013 se registró un saldo en caja de Ps. 5,125 millones y una deuda de Ps. 14,289 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 9,164 millones. La razón de Deuda Neta/EBITDA fue de 0.7x.
- El flujo de efectivo neto de la operación alcanzó Ps. 7,075 millones al cierre del mes de septiembre de 2013.
- La inversión en activos fijos en el periodo fue de Ps. 3,348 millones, destinada principalmente a refrigeradores, envase retornable y capacidades de producción y logística.

AC Norteamérica

Derivado de las adquisiciones de las empresas de botanas Wise Foods (“Wise”), en Estados Unidos, e Industrias Alimenticias Ecuatorianas (“Inalecsa”), en Ecuador, a partir del 4T12 Arca Continental reporta su información en AC Norteamérica y AC Sudamérica. La primera incluye los resultados del negocio de bebidas y botanas en México, así como el de botanas en Estados Unidos, mientras que AC Sudamérica agrupa los resultados de bebidas de Argentina y bebidas y botanas en Ecuador.

Tabla 3: Cifras para Norteamérica

	3T13	3T12	Variación %	Ene - Sep '13	Ene - Sep '12	Variación %
Volumen por segmento (MCU)						
Colas	174.2	179.2	-2.7	493.8	500.0	-1.2
Sabores	33.6	35.1	-4.2	94.6	97.8	-3.2
Total Refrescos	207.8	214.2	-3.0	588.5	597.8	-1.6
Agua*	19.5	19.0	2.4	52.2	50.0	4.4
No Carbonatados**	11.8	11.7	0.6	35.1	32.9	6.8
Volumen sin Garrafón	239.0	244.9	-2.4	675.8	680.7	-0.7
Garrafón	45.0	44.9	0.1	134.0	133.0	0.7
Volumen Total	284.0	289.8	-2.0	809.8	813.7	-0.5
Mezclas (%)						
Retornable	36.0	35.6	0.4	35.5	35.8	-0.3
No Retornable	64.0	64.4	-0.4	64.5	64.2	0.3
Familiar	51.8	51.1	0.7	51.3	50.5	0.8
Personal	48.2	48.9	-0.7	48.7	49.5	-0.8
Estado de Resultados (MM MXP)						
Ventas Netas	12,361	11,419	8.2	35,003	32,317	8.3
EBITDA	2,904	2,647	9.7	7,863	6,998	12.4

* Incluye agua purificada, saborizada y mineral en presentaciones personales de hasta 5Lts.

** Incluye té, isotónicos, energéticos, jugos, néctares y bebidas de fruta.

RESULTADOS OPERATIVOS PARA NORTEAMÉRICA

- En el 3T13, el flujo operativo (EBITDA) alcanzó Ps. 2,904 millones aumentando un 9.7% representando un margen de 23.5%, 30 puntos base mayor respecto al 3T12.
- Las Ventas netas para Bebidas México alcanzaron Ps. 11,322 millones durante el 3T13, un aumento de 2.1% mientras que el volumen de ventas disminuyó 2.0% a 284.0 MCU. El precio promedio por caja unidad sin garrafón aumentó 4.7% alcanzando Ps. 46.30.

- El segmento de agua y bebidas no carbonatas mostraron un crecimiento positivo en el trimestre. Debido principalmente a malas condiciones climáticas en nuestra franquicia, así como un ambiente de consumo disminuido, el segmento de bebidas carbonatadas bajó su volumen un -3% durante el 3T13.
- Powerade sigue con resultados positivos en este 3T13, con el lanzamiento de “Training Water” logramos un crecimiento de más del 25% en volumen total respecto al 3T12 con esto logramos mantener el liderazgo en 7 de las 8 zonas de nuestra franquicia.
- Las ventas directas al hogar (DTH) mostraron un aumento del 17.0%, ampliando las rutas que entregan refrescos, bebidas emergentes y agua en garrafón. El volumen de ventas de garrafón aumentó 0.7% y el de refrescos y bebidas emergentes 7.2%.
- Se inició el proceso de Planeación Integral de Ventas y Operaciones (PIVO), con lo cual estaremos mejorando la planeación de la cadena de suministro a fin de establecer las bases para asegurar el abasto rentable al mercado.
- Se alcanzó una cobertura del 55% de los territorios de AC bajo RTM (Route to Market), el objetivo es lograr el 60% a finales de este año.
- Vending aumentó sus ingresos en un 9.6% respecto del año anterior. Continuamos con nuestro plan de crecimiento en máquinas vending en el mercado, llegando casi a 30 mil máquinas instaladas en el mercado, buscando ser el operador más grande en México.
- Topo Chico se sigue consolidando como una marca de calidad en los Estados Unidos, las exportaciones crecieron un 2.1% en el trimestre y la operación del Proyecto Nostalgia continúa en franco crecimiento por lo que se estarán lanzando Fanta en varios sabores para complementar el portafolio de bebidas en esos mercados.
- Durante el 3T13, a pesar de las afectaciones por el clima, Bokados reportó ingresos 2.4% superiores respecto al mismo trimestre del año anterior. Continuamos ampliando coberturas en México, se inauguró una sucursal en Guadalajara dedicada al canal moderno y estamos en proceso de abrir una adicional en el estado de Querétaro para el tradicional. Iniciamos con el proyecto de transformación comercial que busca implementar cambios a los procesos, organización y herramientas dentro de Bokados, para mejorar la eficacia comercial y rentabilidad. Este proyecto lo hemos denominado "Omega".
- Wise continúa con su tendencia de crecimiento, en lo que va del año el EBITDA ha crecido a doble dígito, apoyado por la gran aceptación que ha tenido en el mercado de Chicago, aunado al aumento de su distribución y aumento de coberturas en la parte Este y Sur de los Estados Unidos y a una mejor mezcla de productos.

AC SUDAMÉRICA

Tabla 4: Cifras para Sudamérica

	3T13	3T12	Variación %	Ene - Sep '13	Ene - Sep '12	Variación %
Volumen por segmento (MCU)						
Colas	41.0	40.1	2.3	119.4	119.5	-0.1
Sabores	18.9	18.9	-0.2	57.8	57.5	0.6
Total Refrescos	59.9	59.0	1.5	177.3	177.0	0.1
Agua*	6.2	4.7	31.3	16.7	11.9	40.4
No Carbonatados**	4.0	4.2	-5.2	13.0	14.0	-6.9
Volumen Total	70.0	67.9	3.1	207.0	202.9	2.0
Mezclas (%)						
Retornable	28.9	30.7	-1.8	29.6	31.6	-2.0
No Retornable	71.1	69.3	1.8	70.4	68.4	2.0
Familiar	83.3	83.2	0.1	83.1	82.7	0.4
Personal	16.7	16.8	-0.1	16.9	17.3	-0.4
Estado de Resultados (MM MXP)						
Ventas Netas	3,490	3,211	8.7	10,048	9,449	6.3
EBITDA	599	490	22.3	1,696	1,441	17.7

* Incluye agua purificada, saborizada y mineral en presentaciones personales de hasta 5Lts.

** Incluye té, isotónicos, energéticos, jugos, néctares y bebidas de fruta.

RESULTADOS OPERATIVOS EN SUDAMÉRICA

- Las ventas netas de la División Sudamérica aumentaron 8.7% a Ps. 3,490 millones en el 3T13. Estos incrementos son principalmente resultado de la adecuada administración de ingresos así como del incremento en el volumen de ventas en Argentina y Ecuador.
- Durante el 3T13, el volumen total de ventas de Sudamérica creció 3.1%, derivado de un aumento de 1.5% en el segmento de refrescos y de 31.3% en el de agua, contrastado por una baja en bebidas no carbonatadas de 5.2%.
- El EBITDA para Sudamérica aumentó 22.3% a Ps. 599 millones en el 3T13, reflejando un margen de 17.2%, una expansión de 190 puntos base.
- La Utilidad Neta se expande 230 puntos base para alcanzar Ps. 236 millones, un aumento del 63.5%.

Argentina

- Resultado de las efectivas estrategias y mejora en la ejecución en el mercado, el volumen de ventas aumentó 4.1% durante el 3T13. El segmento de colas reflejó un crecimiento del 6.5% siendo el segmento que más contribuyó al aumento en volumen de este trimestre.
- Seguimos manteniendo el liderazgo en colas y sabores con las marcas Coca-Cola, Fanta y Sprite en donde aumentamos 0.6 p.p. nuestra participación de mercado respecto al año pasado.
- Como parte de nuestra estrategia de incrementar la mezcla de empaques retornables, se han invertido alrededor de 17 millones de dólares en envase en el año.
- Hemos ampliado cobertura de empaques clave en nuestro portafolio, como Coca-Cola 2.5 litros Ref-Pet y mini lata de 8 oz.
- Se continúa con la implementación de Route to Market (RTM) en Misiones y Corrientes, mejorando así la calidad del servicio y ejecución en el punto de venta. Adicionalmente se instaló Televenta en Tucumán, Catamarca y Santiago del Estero optimizando nuestros modelos de servicio y el costo de servir en esas regiones.
- Con el objetivo de aumentar nuestra capacidad de clarificado de 20% a 40%, este año estamos invirtiendo en este proceso para llegar a esta meta para inicios de 2014.

Ecuador

- El volumen de ventas en Ecuador aumentó 2.1% contra el mismo periodo del año anterior gracias al desempeño del segmento de agua personal con un crecimiento de 57.2%.
- Al igual que en Argentina, se siguen impulsando los empaques retornables, para lo cual se han invertido alrededor de 5 millones de dólares en envase en este país en lo que va del año.
- Se ha lanzado Valle Néctar en Ecuador, bebida con 50% jugo de fruta de naranja o durazno, que viene complementar el portafolio de bebidas no carbonatadas en su presentación de 250 ml.
- Se cambió el modelo de servicio de venta en Guayaquil iniciando la distribución con equipos propios.
- Inalecsa finalizó la cobertura a nivel nacional por medio del distribuidor exclusivo de sus productos.
- Seguimos mejorando la ejecución en el punto de venta y logrando el posicionamiento de nuestros productos, ganamos 1 p.p. en participación de mercado gracias a los exitosos lanzamientos de Coca-Cola 2 litros Ref-Pet, el cual se ha caracterizado por ser un empaque asequible y de valor agregado para los consumidores.
- En lo que va del año, alcanzamos a más de 18 mil refrigeradores instalados en el mercado, logrando así el objetivo de plataforma de frío planteado para el año.
- Logramos uno de los mejores indicadores de reciclado en Latinoamérica, al reciclar el 66% de las botellas que producimos, alineados totalmente a nuestra filosofía de empresa socialmente responsable.

EVENTOS RECIENTES

- El 22 de agosto de 2013 se difundió la firma de un acuerdo con los accionistas mayoritarios de Holding Tonicorp para adquirir su participación en la empresa. Tonicorp es líder en productos lácteos de alto valor agregado en Ecuador. La operación está sujeta a diferentes aprobaciones, entre ellas la de la autoridad de competencia del país. Se espera cerrar esta operación durante el 1T14.
- En el tercer trimestre se llegó a un acuerdo con los accionistas de Bebidas Refrescantes de Nogales, embotellador de Coca-Cola en el norte de México, para adquirir una participación minoritaria de su franquicia. Esto estrechará la colaboración y la búsqueda de sinergias y eficiencias para juntos crear valor y seguir brindando un servicio de excelencia a nuestros clientes y consumidores.
- La Cámara de Diputados aprobó una iniciativa del Gobierno mexicano para tasar bebidas endulzadas a razón de \$1 peso por litro y alimentos con alta densidad calórica con un 5%. Esta iniciativa esta en discusión en Cámara de Senadores y se espera sea votada en pleno antes del 31 de octubre del presente. Basados en nuestras fortalezas en el mercado como la mezcla de empaques personales y retornables, así como una amplia presencia de productos sin o bajos en calorías, en Arca Continental estamos preparados para hacer los ajustes necesarios para proteger la rentabilidad del negocio.

DATOS DE LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Arca Continental publicará su reporte de resultados del tercer trimestre de 2013 el 28 de octubre antes de la apertura del mercado. La conferencia telefónica se llevará a cabo a las 10:00 am hora de México/Monterrey, 12:00 pm hora de Nueva York. Para participar por medio del webcast en <http://www.arcacontal.com/inversionistas> ó via telefónica en los siguientes números con el código de acceso 36151:

Desde Estados Unidos	+1 800 311 9401
Desde México	+001 800 368 1029
Internacional	+1 334 323 7224

Sobre 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 bajo las marcas Bokados en México, Inalecsa en Ecuador y Wise en los Estados Unidos. Con una destacada trayectoria de más de 85 años, Arca Continental es la segunda embotelladora de Coca-Cola más grande de América Latina y una de las más importantes del mundo. En su franquicia de Coca-Cola, la empresa atiende a una población de más de 53 millones en la región norte y occidente de México, así como en Ecuador y en la región norte de Argentina. Arca Continental cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "AC". Para mayor información sobre Arca Continental, favor de visitar www.arcacontal.com

Este informe contiene información acerca del futuro relativo 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, el agua, el precio del azúcar y otras 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 Continental no acepta responsabilidad alguna por las variaciones ni por la información proveniente de fuentes oficiales.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Estado Consolidado de Resultados
(cifras expresadas en millones de pesos Mexicanos)

	3T13		3T12		Variación		Ene - Sep '13		Ene - Sep '12		Variación	
	MM MXP	%	MM MXP	%	MM MXP	%	MM MXP	%	MM MXP	%	MM MXP	%
Ventas	15,851		14,629		1,222	8.3	45,051		41,766		3,285	7.9
Costo de Ventas	8,241		7,650		591	7.7	23,793		22,680		1,113	4.9
Utilidad Bruta	7,610	48.0%	6,979	47.7%	631	9.0	21,258	47.2%	19,086	45.7%	2,172	11.4
Gastos de Venta	3,906		3,641		264	7.3	11,068		10,031		1,037	10.3
Gastos de Administración	908		806		102	12.7	2,604		2,473		131	5.3
Total de Gastos	4,814		4,447		367	8.2	13,672		12,505		1,167	9.3
	30.4%		30.4%				30.3%		29.9%			
Gastos no recurrentes	121		139		-18	(13.0)	214		305		-91	(29.9)
Utilidad de operación antes de otros ingresos	2,675		2,393		282	11.8	7,372		6,276		1,096	17.5
Otros ingresos (Gastos)	73		56		17	30.3	89		213		-124	(58.1)
Utilidad de operación	2,748	17.3%	2,449	16.7%	299	12.2	7,461	16.6%	6,490	15.5%	972	15.0
Productos (Gastos) Financieros, Neto	-249		-222		-27	12.3	-690		-646		-44	6.9
Utilidad (Pérdida) Cambiaria, Neta	7		-22		29	(133.7)	-25		-7		-18	247.5
Costo Integral de Financiamiento	-241		-243		2	(0.8)	-715		-653		-62	9.5
Utilidad antes de impuestos	2,506		2,205		301	13.7	6,747		5,837		910	15.6
Impuesto a la Utilidad	788		695		93	13.3	2,028		1,813		215	11.9
Participación en Asociadas y Minoritario	3		-14		18	(121.5)	-30		-59		29	(49.3)
Utilidad Neta	1,721	10.9%	1,496	10.2%	226	15.1	4,688	10.4%	3,965	9.5%	724	18.3
Depreciación y amortización	634		549		85	15.5	1,884		1,644		240	14.6
Flujo Operativo	3,503	22.1%	3,137	21.4%	366	11.7	9,559	21.2%	8,438	20.2%	1,121	13.3

Flujo Operativo = Utilidad de Operación + Depreciación y Amortización + Gastos No Recurrentes

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

Balance General Consolidado (millones de pesos Mexicanos)

	Septiembre 30	Diciembre 31	Variación	
	2013	2012	MM MXP	%
ACTIVO				
Efectivo e inversiones temporales	5,125	2,676	2,449	91.5
Clientes y cuentas por cobrar	3,454	3,429	25	0.7
Inventarios	2,481	2,345	136	5.8
Pagos anticipados y mercancía en tránsito	360	183	177	96.3
Suma de Activo Circulante	11,420	8,633	2,786	32.3
Inversiones en acciones y otras	3,225	2,983	242	8.1
Inmuebles, planta y equipo	23,510	22,524	986	4.4
Otros Activos	30,823	30,311	512	1.7
Suma de Activo Total	68,977	64,451	4,527	7.0
PASIVO				
Créditos Bancarios	630	710	(81)	-11.4
Proveedores y cuentas por pagar	4,759	4,274	485	11.4
Impuestos y PTU por pagar	1,666	2,691	(1,025)	-38.1
Pasivo de Corto Plazo	7,055	7,675	(620)	-8.1
Documentos por pagar de Largo plazo	13,659	10,732	2,927	27.3
ISR y otros diferidos	5,223	4,941	282	5.7
Total de Pasivo	25,936	23,348	2,588	11.1
CAPITAL CONTABLE				
Capital Contable Minoritario	2,511	2,497	13	0.5
Capital Aportado	29,076	29,076	(0)	0.0
Utilidades Retenidas	6,766	4,485	2,281	50.8
Utilidad o (pérdida) Neta	4,689	5,045	(355)	-7.0
Suma de Capital Contable	43,041	41,103	1,938	4.7
Suma de Pasivo y Capital	68,977	64,451	4,526	7.0

Arca Continental, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Estado de Flujo de Efectivo
(millones de pesos Mexicanos)

	al 30 de septiembre	
	2013	2012
Utilidad Antes de Impuestos	6,915	5,923
Depreciación y Amortización	1,884	1,645
Utilidad en venta y deterioro de activo fijo	236	298
Intereses Devengados	841	736
Flujo generado antes de impuestos a la utilidad	9,876	8,603
Flujo generado /utilizado en la operación	(2,801)	(726)
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	7,075	7,877
Actividades de inversión:		
Inversión en activos Fijos (Neta)	(3,784)	(3,233)
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(2,489)	(2,417)
Recompra de acciones (Neto)	(238)	290
Pago pasivo Bancarios	2,755	(850)
Intereses pagados	(841)	(654)
Otros	28	24
Flujo neto de efectivo	(785)	(3,607)
Incremento neto de efectivo y equivalentes	2,505	1,038
Diferencia en cambios en el efectivo	(56)	(55)
Saldo inicial efectivo y equivalentes	2,676	3,298
Saldo final efectivo y equivalentes	5,125	4,281