



# *En movimiento*



Informe Anual 2004

## Contenido

2	Datos Financieros Relevantes	30	Estados Financieros
3	Carta del Presidente y Director General	32	Responsabilidad de la Administración sobre la Información Financiera
7	Cifras Relevantes	33	Dictamen de los Auditores Independientes
9	Resumen de Estrategias Operativas	34	Estados Financieros Auditados
23	Equipo Directivo	39	Notas sobre los Estados Financieros
24	Consejo de Administración	63	Informe del Comité de Auditoría
28	Discusión y Análisis de los Resultados Financieros	64	Glosario



**ARCA** *está*



Hoy podemos afirmar que las acciones realizadas en los últimos años dieron importantes resultados y nos permiten ser una organización más dinámica y flexible, en constante movimiento para atender con rapidez las necesidades cambiantes del mercado y enfrentar con éxito un entorno altamente competitivo.

# *en movimiento*

## Datos Financieros Relevantes

(cifras en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004, excepto volumen y datos por acción)

	2004	2003	Cambio %
Volumen de Ventas (Millones de Cajas Unidad) <sup>1</sup>	416.9	416.9	0.0%
Ventas Netas	13,867	14,661	-5.4%
Utilidad de Operación <sup>2</sup>	2,448	2,666	-8.2%
Flujo Operativo (EBITDA) <sup>3</sup>	3,210	3,496	-8.2%
Utilidad Neta	1,849	1,057	74.9%
Activos Totales	13,503	13,209	2.2%
Efectivo	1,784	1,150	55.2%
Deuda Total	1,556	1,578	-1.4%
Capital Contable Mayoritario	9,544	9,111	4.8%
Recursos Generados por la Operación <sup>4</sup>	2,362	1,976	19.6%
Dividendos Pagados	1,230	1,116	10.2%
Inversión en Activos Fijos	821	579	41.8%
<b>Datos por acción<sup>5</sup></b>			
<i>Utilidad Neta por Acción</i>	2.29	1.31	
<i>Valor en Libros</i>	11.84	11.31	
<i>Dividendos Pagados</i>	1.53	1.39	

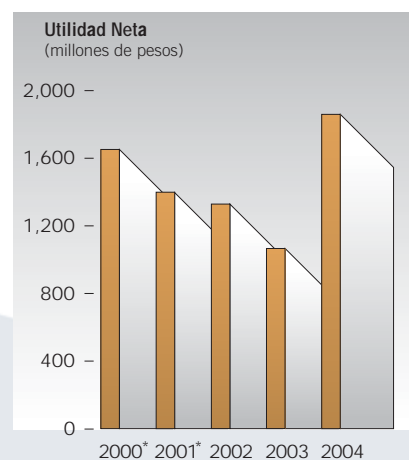
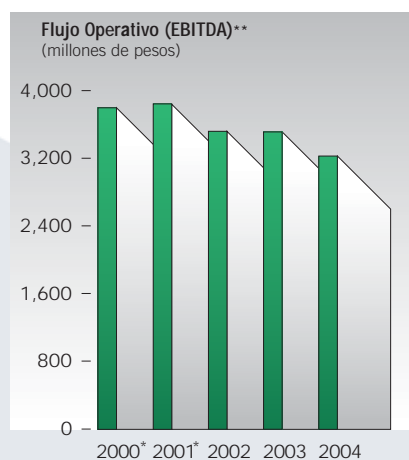
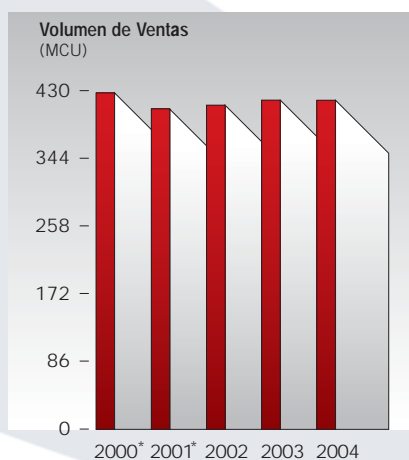
1 Incluye refrescos y agua en formato personal.

2 Excluye gastos no recurrentes por un total de Ps. 312 y Ps. 146 millones durante el 2003 y 2004 respectivamente.

3 Utilidad de operación más gasto por depreciación y amortización de crédito mercantil. Se excluyen los gastos no recurrentes, mencionados en la nota 2.

4 Después de capital de trabajo.

5 Basada en 806,019,659 acciones en circulación.



\* Cifras no auditadas, únicamente para fines comparativos. Fueron elaboradas como si Embotelladoras Argos, S.A. y Empresas el Carmen, S.A. de C.V., hubieran formado parte de Embotelladoras Arca, S.A. de C.V. desde 1 de enero de 2000 y 2001.

\*\* Excluye gastos no recurrentes.



Ing. Francisco Garza Egloff, Director General (izq.)  
Ing. Miguel A. Fernández Iturriza, Presidente del Consejo  
de Administración

### Estimados Accionistas:

El 2004 representó sin duda un año de importantes retos para la industria de refrescos en general y particularmente para nuestra empresa. Hoy podemos informar que las estrategias implantadas con anterioridad para responder a la nueva realidad del negocio, dieron resultados positivos y nos permitieron mantener la competitividad y lograr un margen operativo, antes de gastos no recurrentes, del 17.7 por ciento, cifra superior al promedio obtenido por las empresas que participan en nuestra industria.

Las iniciativas emprendidas con una visión de largo plazo, nos ubican como una empresa más dinámica y con mayor capacidad de acción para anticipar los cambios propios de un entorno más competitivo, captar nuevas oportunidades de mercado y fortalecer la posición de liderazgo de Arca.

Con una cultura de trabajo enfocada a satisfacer a nuestros clientes y consumidores, avanzamos continuamente para brindarles mejores opciones de productos y marcas, a precios justos y con una alta calidad de servicio, buscando siempre exceder las expectativas de los más de 15 millones de consumidores que atendemos cotidianamente y sin interrupción en nuestros territorios.

### Entorno de negocios, estrategias y resultados

Durante 2004, el entorno económico presentó señales mixtas: mientras el producto interno bruto creció 4.4%, los niveles de desempleo se mantuvieron relativamente altos. Aunado a lo anterior, factores climatológicos adversos y una competencia más agresiva, principalmente en el norte del país, limitaron el crecimiento de la industria de refrescos.

Ante estos retos, en el 2004 Arca logró mantener su liderazgo de mercado, registrando un volumen de 417 millones de cajas unidad, similar al año anterior. Para ello fue necesario tomar múltiples acciones, tales como innovación de productos y empaques, instalación de refrigeradores y máquinas "vending", promociones y publicidad, programas de lealtad con nuestros clientes, excelencia en la ejecución y ajustes selectivos de precios. El efecto de estos últimos trajo como consecuencia una disminución de 5.4% en las ventas netas, que alcanzaron 13,867 millones de pesos.

*En conjunto con The Coca-Cola Company hemos refrendado el liderazgo de nuestras marcas y su desarrollo futuro.*



Las estrategias encaminadas a la reducción de costos y gastos permitieron ahorros por más de 500 millones de pesos en el año, compensando en buena parte la contracción de márgenes causada por la combinación de un ambiente competitivo y la tendencia al alza en los precios de las principales materias primas, como son resina de PET, azúcar, tapas de plástico y coronas metálicas, entre otros insumos.

“Estamos concientes que hemos logrado avances, pero de igual forma estamos seguros que no hemos llegado a donde queremos estar, que cada año seremos una compañía diferente, mejor, siempre en movimiento para lograr una mayor cercanía con nuestros consumidores y brindar un servicio de excelencia a nuestros clientes.”

— Miguel A. Fernández Iturriza

Otra de las acciones realizadas fue la optimización de activos, al disminuir la inversión en capital de trabajo en aproximadamente 315 millones de pesos, representando una importante generación de flujo durante el año.

Parte fundamental de nuestra estrategia de creación de valor lo significó la venta de la marca de sabores *Joya* a *The Coca-Cola Company*, lo que permitió consolidar el crecimiento del segmento de sabores, al expandir esta marca a otros territorios de Arca y reforzar el segmento con marcas nacionales de sabor como *Manzana Lift* y *Fresca*, ambas propiedad de *The Coca-Cola Company*.

Esta operación y la firma de un nuevo contrato de franquicia por 10 años, renovable por otros 10 años adicionales, son reflejo de la sólida alianza de largo plazo entre *The Coca-Cola Company* y Arca, fundamentada en la confianza mutua para seguir creciendo y desarrollando el mercado de bebidas.

La venta de la marca *Joya*, así como la de varios inmuebles, generaron recursos por más de 600 millones de pesos, que contribuyeron en parte al aumento en la utilidad neta en 75% alcanzando 1,849 millones pesos, equivalente a 2.29 pesos por acción, mientras que los recursos generados por la operación aumentaron 19.6% en comparación al mismo periodo de referencia, ubicándose en 2,362 millones de pesos.

Acorde a nuestra sólida posición financiera, en el 2004 se pagaron dividendos en dos ocasiones por un total de cerca de 1,230 millones de pesos, o 1.53 pesos por acción, lo que se traduce, por segundo año consecutivo, en uno de los rendimientos más altos entre las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

Como soporte operativo institucional, concluimos la implantación de la plataforma básica del sistema de información SAP e iniciamos el desarrollo de módulos adicionales, que estarán operando durante el 2005. Este sistema asegura contar con una base uniforme para el manejo de la información en tiempo real, factor relevante para la mejor toma de decisiones y la integración más efectiva de las diferentes áreas de la organización.

El trabajo en equipo del personal de Arca y su desarrollo, ha sido pieza clave para poder avanzar en cada uno de los proyectos ya mencionados. El Sistema de Calidad Integral y Mejora Arca, Proyecto CIMA, permitió la formación de Equipos de Administración Participativa, los cuales involucran y motivan a nuestra gente para el óptimo desarrollo de los programas institucionales de mejora y de atención al mercado.

## Visión de Futuro

En el presente año reforzaremos la estrategia de diferenciación de nuestras marcas para proteger el valor de las mismas, enfocándonos a buscar oportunidades de crecimiento a través de mantener una renovada oferta de productos, con el lanzamiento de nuevas opciones de sabores y presentaciones, así como fortalecer las categorías de agua mineral, agua purificada, té y bebidas isotónicas, y las exportaciones de productos *Topo Chico*, todo ello en un marco de disciplina en costos y gastos.

A su vez, un mejor entorno de competencia nos permitió ajustar al alza los precios de algunas presentaciones durante el primer trimestre de 2005, acciones que continuaremos realizando selectivamente en los nichos que lo permitan.

Estamos inmersos en el proyecto de Ejecución Segmentada en cada uno de nuestros territorios. Esta estrategia nos permitirá un manejo eficiente de cada producto, presentación y precio, en función del canal, la ocasión de consumo, la ubicación y tamaño del punto de venta. Para administrar esta ejecución más sofisticada, hemos incorporado nuevos sistemas de información y equipos "handheld" con tecnología de punta, así como capacitación e incentivos a la fuerza de ventas.

La segmentación nos permitirá atender a detalle las necesidades de los diferentes consumidores, adaptarnos rápidamente a cambios en sus preferencias o en el comportamiento del mercado y capitalizar el potencial de cada sector, por específico que éste sea.

Otras ventajas de este proyecto serán establecer instrumentos de medición del desempeño en la ejecución, así como fomentar un diálogo de valor que permita una mejor interacción, de mutuo beneficio, con los clientes en cada punto de venta.

Con relación al valor agregado y la disponibilidad de productos en un mayor número de puntos de venta, durante el 2005 reafirmaremos nuestra ventaja de ofrecer productos refrigerados con la instalación de 15,000 enfriadores adicionales y cerca de 4,000 máquinas "vending." Esto último nos permitirá una mayor cercanía con los consumidores y convertirnos en el operador de máquinas de venta directa de refrescos más grande en México.

En lo que se refiere a la cadena de suministro, elemento fundamental para complementar y simplificar la estrategia de Ejecución Segmentada, continuaremos los avances del Proyecto Evolución, que permite integrar y armonizar todos los procesos de abastecimiento, producción y distribución con la demanda existente, garantizando un alto nivel de servicio y disponibilidad de producto a un costo óptimo.

**"Reforzaremos la estrategia de diferenciación de nuestras marcas para proteger el valor de las mismas, enfocándonos a buscar oportunidades de crecimiento a través de mantener una renovada oferta de productos, con el lanzamiento de nuevas opciones de sabores y presentaciones, todo ello en un marco de disciplina en costos y gastos."**

— Francisco Garza Egloff

*Entre los lanzamientos más importantes del año destaca el de Topo Chico Sangría Light, en su presentación de 600 ml. NR.*



Hemos definido nuevas oportunidades de reducción de costos y gastos, dirigidas a incrementar la productividad y rentabilidad de nuestras operaciones. El objetivo es lograr ahorros de aproximadamente 300 millones de pesos, en base anualizada, que se reflejarán por completo hacia finales del 2005 y son producto de negociaciones más competitivas con proveedores, eficiencias operativas y reubicación de centros de distribución, reciclado de botellas REF-PET, entre otros.

Continuaremos simultáneamente los proyectos para optimizar la inversión de recursos financieros mediante la disciplina en el uso del capital de trabajo, así como la venta de bienes inmuebles y otros activos derivados del "outsourcing" de ciertas funciones que pueden ser realizadas de manera más eficiente por terceros.

Condición fundamental de la estrategia de negocios de Arca es el desarrollo integral de su personal y las comunidades donde se desempeña, así como operaciones en armonía con el medio ambiente. Nos complace informar que durante el 2005 institucionalizaremos en la empresa el programa Citizenship@Coca-Cola, con el fin de formalizar de manera sustentable todas las acciones de calidad de vida en el trabajo, desarrollo comunitario, cuidado del medio ambiente y ética empresarial.

Fruto de este esfuerzo y el compromiso de cada uno de los que formamos parte de este equipo, por segundo año consecutivo, el Centro Mexicano para la Filantropía otorgó a Arca el reconocimiento como Empresa Socialmente Responsable, uno de los distintivos más importantes en materia de responsabilidad social en México.

Estamos conscientes que hemos logrado avances, pero de igual forma estamos seguros que no hemos llegado a donde queremos estar, que cada año seremos una compañía diferente, mejor, siempre en movimiento para lograr una mayor cercanía con nuestros consumidores y brindar un servicio de excelencia a nuestros clientes, con la flexibilidad financiera para participar en proyectos que puedan surgir y signifiquen nuevas oportunidades de generación de valor.

Nuestra gratitud a todo el personal, que con su compromiso y empeño, cada día hace realidad la evolución de Embotelladoras Arca en una compañía ágil, flexible y en movimiento hacia la mejora continua.

Nuestro agradecimiento a los miembros del Consejo de Administración, quienes con su orientación y confianza han contribuido oportunamente al desarrollo de estrategias clave para la organización.

A nuestros consumidores, clientes, proveedores y accionistas, muchas gracias por ser parte vital del desarrollo sostenido de esta gran empresa.



**Ing. Miguel A. Fernández Iturriza**  
Presidente del Consejo de Administración



**Ing. Francisco Garza Egloff**  
Director General

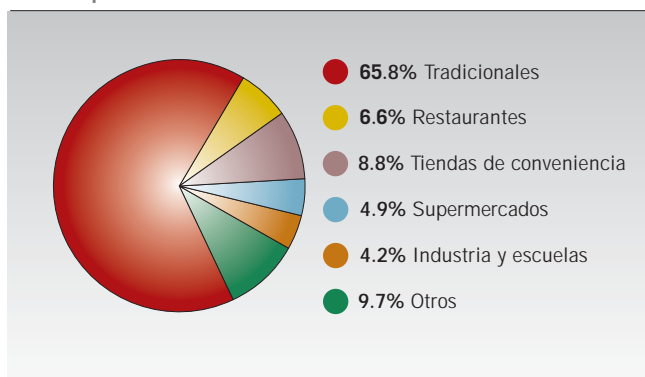


## Perfil Corporativo

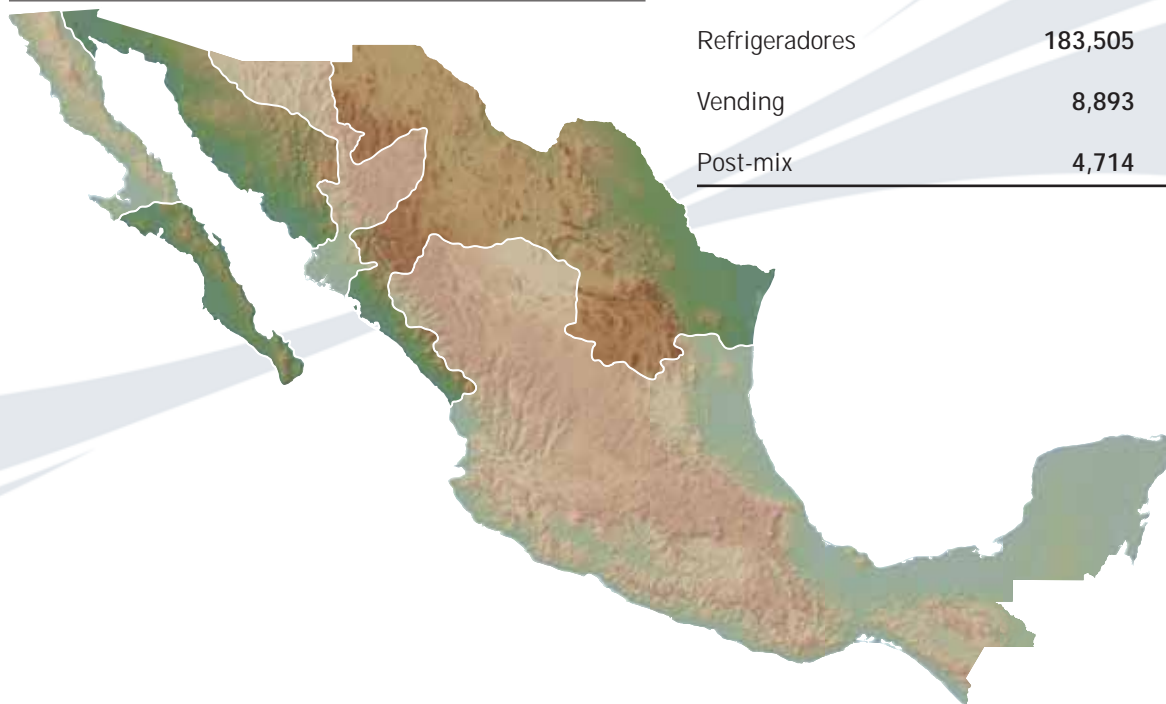
Arca es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes principalmente de las marcas propiedad de *The Coca-Cola Company*, además de marcas propias y de terceros. Arca se formó en el año 2001 mediante la integración de tres de los grupos embotelladores más antiguos de México y se constituyó en el segundo embotellador 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.

## Cifras Relevantes

### Ventas por Canal 2004



### Territorios de Arca



### Datos Operativos Relevantes

	2004	2003
Plantas	14	14
Centros de Distribución	65	67
Rutas	1,732	1,701

### Datos de Mercado

	2004	2003
Población (millones)	15.4	14.9
Puntos de Venta	204,000	200,000
Refrigeradores	183,505	171,499
Vending	8,893	7,614
Post-mix	4,714	4,601



Nuestra Misión es ser la empresa líder en crecimiento y rentabilidad sostenible en la industria de bebidas de América Latina y el mercado hispano de los Estados Unidos, actuando responsablemente con nuestra gente y nuestra comunidad.

Comprometidos en continuar fortaleciendo a Arca como una empresa eficiente y rentable que ofrezca diferentes propuestas de valor a sus consumidores, hemos establecido una estrategia dirigida a consolidar el liderazgo de nuestras marcas y productos, con un enfoque a las preferencias del mercado, en un ambiente de colaboración y trabajo en equipo, orientados a la obtención de resultados, en un contexto de disciplina organizacional, integridad y responsabilidad social.

El liderazgo de Arca es el resultado del empeño constante por satisfacer a nuestros consumidores mediante la oferta de una gama de productos y marcas de gran prestigio, forjado por la cercanía y contacto permanente con ellos, que nos permite enriquecer de manera continua las propuestas de valor, por medio de la innovación de productos, empaques y nuevas formas de operar.

# *Liderazgo*

A professional cyclist in a red and white Arca jersey is shown in a dynamic, forward-leaning position on a road bike, leading a race. The cyclist is wearing a red and white helmet and sunglasses. The jersey features the Arca logo and the text 'EMBOTELLADOR ARCA'. The background is blurred, showing other cyclists and a road surface. The word 'Liderazgo' is overlaid in a large, white, italicized font with a red outline.



Con el fin de consolidar el liderazgo del portafolio de productos y marcas, hemos implantado acciones para incrementar nuestra cobertura y ofrecer nuevas alternativas de sabores y empaques, que estén a la vanguardia en el mercado de refrescos.

Contar con una variedad de marcas de gran reconocimiento, un balance correcto en la ecuación precio, mezcla de empaques y marcas para cada canal y segmento de mercado, aunado a una mejor ejecución y atención diaria a más de 200,000 puntos de venta, son acciones que nos permiten competir con éxito en un entorno de mayor dinamismo y fortalecer nuestra posición de mercado.

Entre los resultados de estas estrategias para mantener a Arca al frente de las tendencias de la industria, está la introducción de nuevas presentaciones de *Coca-Cola*, como son el empaque de REF-PET de 2.5 litros y el de un litro no retornable en Monterrey, así como la presentación de 435 mililitros en vidrio retornable con taparrosca en algunas ciudades fronterizas de Tamaulipas.

Es importante destacar el crecimiento que hemos logrado en el segmento de sabores, donde, gracias a acciones específicas para complementar la oferta de marcas regionales con otras de renombre y prestigio nacional, pudimos registrar un crecimiento de 5.7% en el 2004.

En nuestra marca *Topo Chico*, logramos avances importantes para mantener el ritmo de crecimiento derivados de iniciativas para fortalecer la marca, incrementar su cobertura y ofrecer nuevas alternativas de sabores y empaques. Un ejemplo fue el lanzamiento de una campaña de publicidad para el agua mineral enfocada a consumidores jóvenes y, simultáneamente, la expansión de su cobertura a todo nuestro territorio, así como la incorporación con éxito de *Topo Chico Sangría Light* en presentación de 600 ml. no retornable.

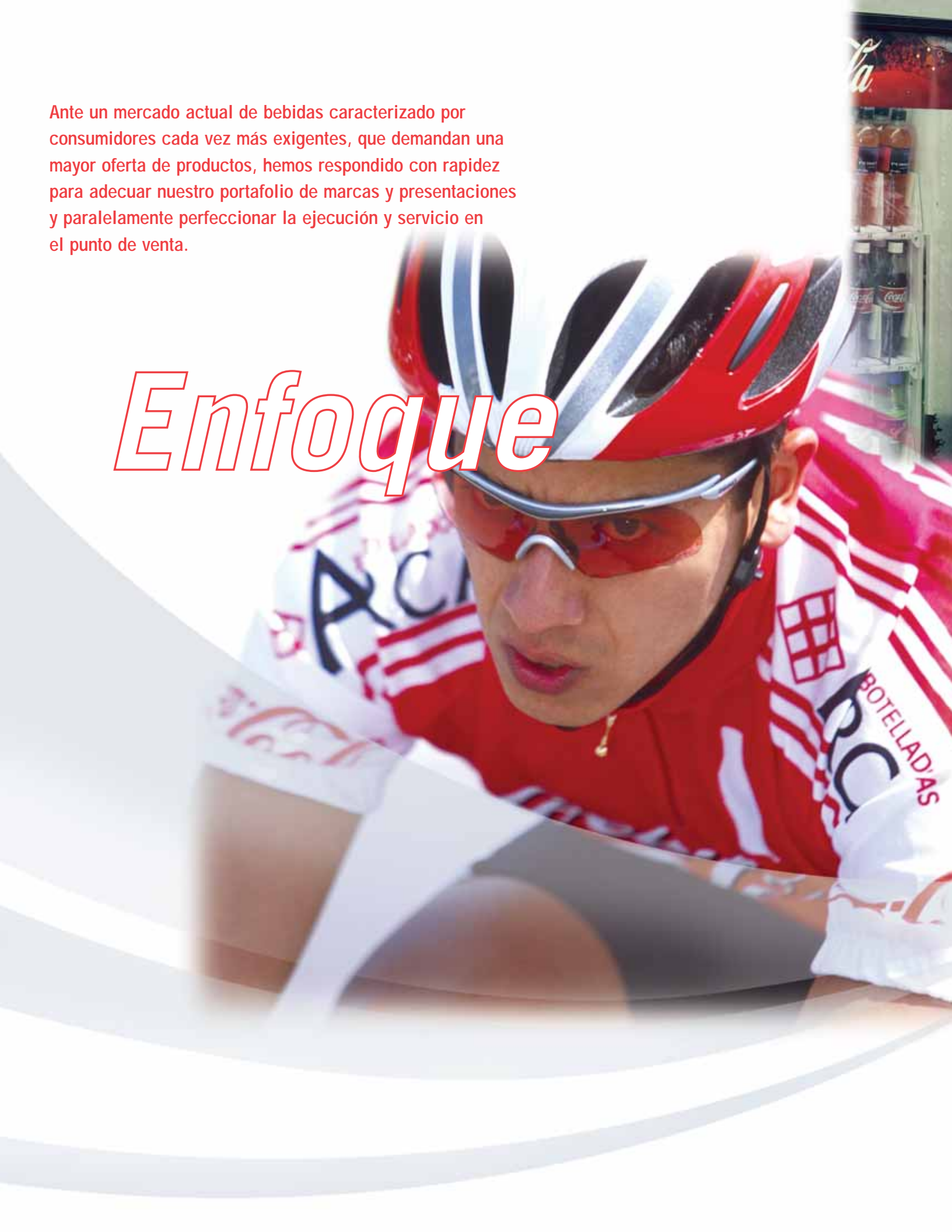
Las exportaciones de productos *Topo Chico* a los Estados Unidos mantuvieron su tendencia de crecimiento de dos dígitos, lo que nos motiva a seguir explorando nuevas alternativas para atender este importante mercado de consumo.

Una mejora igualmente importante es la que logramos en el segmento de agua purificada en tamaño personal, el cual presentó un avance del 14.7%, apoyado por promociones, nuevas propuestas y formas de exhibir el producto en el punto de venta, entre otros esfuerzos.

Adicionalmente, impulsamos a otras bebidas no carbonatadas, con el lanzamiento de *Nestea* con 10% menos azúcar y *Nestea Light*, y nuevos sabores de *Powerade*, logrando una buena respuesta entre los consumidores.

Ante un mercado actual de bebidas caracterizado por consumidores cada vez más exigentes, que demandan una mayor oferta de productos, hemos respondido con rapidez para adecuar nuestro portafolio de marcas y presentaciones y paralelamente perfeccionar la ejecución y servicio en el punto de venta.

# *Enfoque*





*El aumento de máquinas de venta directa en lugares que promuevan nuevas ocasiones de consumo, ha permitido un mayor acercamiento con nuestros consumidores y responder más ágilmente a la dinámica del mercado actual.*

Para dar orden y prioridad a las iniciativas de atención al mercado, que estén vinculadas directamente con la rentabilidad y faciliten su seguimiento y control, estamos en el proceso de estandarización del proyecto de Ejecución Segmentada en todos los territorios de Arca.

Este programa, enriquecido con una mejor relación con nuestros clientes, nos asegurará ofrecer un portafolio adecuado de productos para satisfacer las nuevas preferencias, a precios competitivos, en el canal preciso. A su vez, este esquema toma en cuenta las condiciones socioeconómicas y competitivas de la ubicación del punto de venta, su tamaño y las diferentes ocasiones de consumo que éste atiende.

Establecer un diálogo de valor con nuestros clientes nos permitirá mayor exactitud y control en los esfuerzos de venta, para responder más ágilmente a los cambios del mercado actual, así como diferenciarnos de otros jugadores, refrendar nuestra capacidad de descubrir nuevas oportunidades e incidir positivamente en la rentabilidad de la empresa.

Como parte de este desarrollo de opciones de creación de valor, mantendremos nuestro liderazgo en el segmento de colas con innovación de empaques y presentaciones y, al mismo tiempo, haremos especial énfasis en el impulso a los refrescos de sabores, al agua purificada, agua mineral y nuevas categorías.

Buscaremos acercarnos a los consumidores mediante la instalación de cerca de 4,000 máquinas "vending" durante 2005, las cuales han demostrado ser un canal altamente rentable y con un potencial importante de crecimiento, además de ser un factor adicional de diferenciación con el resto de los participantes en el mercado de bebidas.

Mantendremos el impulso en los canales institucionales, los cuales registraron un crecimiento cercano al 16% durante 2004 y nos permitieron ganar participación de mercado, apoyados principalmente con mercadeadores y multiempaques.

Al perfeccionar nuestra ejecución, podremos asegurar que estamos avanzando en el camino correcto, acorde al nuevo entorno y en línea con la percepción de valor de nuestros clientes y consumidores.

Convencidos de la importancia de multiplicar los esfuerzos para cumplir los objetivos en forma efectiva y eficiente, hemos consolidado nuestra capacidad de hacer equipo, al fomentar las relaciones de cooperación y servicio entre el personal, un diálogo constante con nuestros clientes, un espíritu de colaboración e intercambio de ideas con los otros embotelladores de Coca-Cola en México, *The Coca-Cola Company* y con todos aquellos que integran nuestra cadena de valor.

# *Trabajo en equipo*







*La fortaleza de la organización se basa en la capacidad de nuestro personal para trabajar en conjunto con los clientes y perfeccionar día a día nuestra atención y servicio.*

Dentro de nuestro Sistema de Calidad Integral y Mejora Arca, Proyecto CIMA, enfatizamos la formación de Equipos de Administración Participativa como base para la implantación de las diferentes estrategias operativas de eficiencia y servicio, a lo largo de cada uno de nuestros centros de trabajo, en un contexto de responsabilidad compartida y motivación.

En el 2004 reforzamos nuestra relación de confianza y visión de negocio con *The Coca-Cola Company*, al establecer un nuevo contrato de franquicia por 10 años, con la posibilidad de renovarse otros 10 adicionales, así como la asignación a nuestra empresa de un nuevo territorio en el estado de Chihuahua. Ambos hechos significan un impulso para en conjunto acrecentar día a día el valor de la marca, en un mercado cada vez más competido.

Base fundamental de nuestra estrategia de servicio y trabajo en equipo con clientes y consumidores, lo representaron los programas de lealtad "Amigo Seguro" en combinación con el de "Socio Distinguido", los cuales llegaron durante 2004 a cerca del 20% de nuestros puntos de venta. Esta estrecha relación con nuestros clientes se verá reforzada con un diálogo de valor constante, elemento clave para la mejor ejecución y servicio.

Para implantar eficiencias operativas y apoyar la estrategia de reducción de costos, destaca la labor de cooperación que hemos logrado con proveedores clave en el abastecimiento de botellas de plástico, taparrosas, coronas metálicas, entre otros.

En el presente año, buscaremos fortalecer el trabajo en equipo interno, así como las alianzas externas para competir en el mercado de manera más efectiva a través de productividad, innovación, calidad y valor agregado de nuestros productos.



# *Resultados*

Como parte integral de todas nuestras operaciones y estrategias de creación de valor, nos hemos esforzado por construir bases sólidas para ser una organización esbelta, con una definición clara de roles, responsabilidades y objetivos de cada puesto, que nos ha permitido obtener resultados tangibles en la reducción de costos y gastos y en el manejo óptimo de los recursos.



*Mantener una correcta disposición de recursos nos permitirá ser una empresa más concentrada en atender oportunamente las necesidades de los consumidores.*

Algunos de los proyectos que se realizaron en este sentido durante el 2004 fueron la puesta en marcha de dos plantas de clarificado de azúcar, la optimización de centros de distribución y el cese de operaciones de la subsidiaria Sello Tapa, fabricante de tapa roscas y tapón corona, acciones que nos permitieron mitigar parcialmente los aumentos recientes en los precios de estas importantes materias primas.

Como parte de nuestro programa integral de control de costos y gastos, a principios del 2004 revisamos nuestro estimado de ahorros, al pasar de 320 millones de pesos proyectados originalmente a 500 millones de pesos, cuyos resultados se reflejaron en su totalidad en el año. Anunciamos una segunda etapa de proyectos de reducción de costos y gastos por 300 millones de pesos anualizados, mismos que deberán ser completados hacia fines de 2005.

Con la incorporación de este último programa, habremos acumulado 800 millones de pesos en ahorros desde la puesta en marcha en el 2003. Lo anterior, es una muestra clara del compromiso de la Administración por mantener siempre una estructura eficiente y orientada a resultados, mediante la medición constante del desempeño con base a indicadores de rentabilidad.

La nueva estructura organizacional nos ha permitido agilidad en la toma de decisiones, el control de la ejecución, la adopción de mejores prácticas entre nuestras seis regiones, así como una mejor administración de nuestros recursos para campañas promocionales. Por lo anterior, logramos progresos significativos en los gastos de venta, al conseguir una disminución del 11.1%, mientras que los gastos de administración se redujeron en un 15.1% durante el 2004, excluyendo los gastos no recurrentes en ambos casos.

Seguiremos orientados en buscar nuevas oportunidades de reducción de costos y gastos, por medio de proyectos específicos de "outsourcing" de ciertas funciones y servicios como transporte primario y sistemas de información, así como la reubicación de líneas productivas, racionalización de centros de distribución, reciclado de botellas REF-PET y desinversiones de activos no estratégicos, entre otros, lo que nos permitirá mantener nuestra posición de liderazgo, rentabilidad y flexibilidad.

Mantener el liderazgo en el mercado de refrescos y la eficiencia operativa en el largo plazo requiere de una actitud de apertura al cambio, para lograr una constante innovación de procesos y, al mismo tiempo, sistemas de información y tecnología de punta, que desarrollen una operación más integrada y un flujo ágil de información oportuna, para una mejor coordinación de las diferentes áreas que conforman Arca.

# *Disciplina*





*Avanzamos en nuestra estrategia institucional para integrar todos los procesos de negocio en un esquema que garantice una operación eficiente y en constante desarrollo.*

Para dar un apoyo adecuado a las estrategias de negocio en cada una de las áreas de la organización, en el 2004 continuamos nuestros esfuerzos para contar con sistemas de información y control de vanguardia para la mejor toma de decisiones.

En el primer trimestre del año, concluimos la implantación del sistema SAP en todos nuestros territorios, lo que nos ha permitido integrar diferentes funciones corporativas como contabilidad, finanzas, tesorería y abastecimientos.

Recientemente añadimos nuevos módulos a esta plataforma, incluyendo el de recursos humanos y el de cadena de abastecimiento, los cuales ya han mostrado beneficios en una mayor velocidad y eficiencia para el desarrollo de nuestro capital humano, y la mejora continua en el servicio a nuestros clientes.

Avanzamos en el desarrollo del Proyecto Evolución o cadena de suministro, cuya principal meta es una mejor coordinación entre los procesos internos de negocio, tales como planeación de la demanda, abastecimiento, manufactura, logística y distribución, con el objetivo de lograr un alto nivel de atención y disponibilidad de productos para nuestros clientes y consumidores, eficientando costos e inventarios.

Para el año 2005, la inversión en activos fijos será cercana a los 80 millones de dólares, destinada principalmente al mantenimiento y reemplazo periódico de activos, a la renovación e instalación de refrigeradores y máquinas "vending", al desarrollo de tecnología de sistemas y equipos "hand-held", a la construcción de algunos centros de distribución que permita la centralización de los mismos y la eficiencia en el servicio, así como al incremento en la capacidad de embotellado de productos no retornables.



# *Responsabilidad*

En Embotelladoras Arca compartimos políticas e iniciativas comprometidas con la conservación de los recursos naturales, el cuidado del medio ambiente y la responsabilidad social, integradas como parte vital de nuestras estrategias de negocio y orientadas a beneficiar a las comunidades donde participamos y al mismo tiempo contribuir a la rentabilidad de largo plazo.



*Nuestro personal participa activamente en el desarrollo de las comunidades en que operamos. Destaca nuestra participación para habilitar albergues y escuelas en la Sierra Tarahumara y la obtención del distintivo como Empresa Socialmente Responsable.*



En el 2005 continuaremos nuestro compromiso de Responsabilidad Social a través de la institucionalización de los principios fundamentales de ciudadanía corporativa bajo el Sistema Citizenship@Coca-Cola.

Este sistema será implantado en cada uno de los centros de trabajo y nos permitirá estructurar, dentro de un proceso voluntario de evaluación y mejora continua, todas las actividades de responsabilidad social que realizamos, bajo cuatro áreas fundamentales: calidad de vida en el trabajo, ética empresarial, desarrollo de la comunidad y cuidado del medio ambiente.

Dentro de este proyecto se registraron avances específicos en materia ecológica, rubro en el que se destinaron cerca de 10 millones de pesos en apoyo a los programas de reciclado de botellas de PET, así como más de 31 millones de pesos para la construcción y operación de plantas de tratamiento de agua.

En materia de desarrollo comunitario, nuestros apoyos ascendieron en el 2004 a más de 20 millones de pesos en recursos aportados a las comunidades en las que nos desempeñamos. Destacan los programas que en conjunto con Fundación Coca-Cola hemos realizado para la habilitación de albergues y escuelas en las zonas menos favorecidas del País.

La integración de estos esfuerzos en un programa institucional que asegura su sustentabilidad en el largo plazo, así como el empeño cotidiano de nuestro personal para refrendar el compromiso de responsabilidad social de Arca, fueron reconocidos por segundo año consecutivo con el distintivo de Empresa Socialmente Responsable, otorgado por el Centro Mexicano para la Filantropía, organismo que se rige por los estándares internacionales en este tema.



*(De izq. a der.) Salvador Oropeza Cuevas, Pablo Macouzet Brito, Leonel Cruz Martínez, Francisco Garza Egloff, José Luis González García, Adrián Wong Boren y Arturo Gutiérrez Hernández*



## Equipo Directivo

**Francisco Garza Egloff** (50) Director General de Arca desde 2003. Anteriormente fue Director General de Sigma Alimentos, subsidiaria de Alfa. Durante sus 26 años en Alfa también se desempeñó como Director General de Akra, Petrocel-Temex y Polioles, de la división de petroquímica. Es Ingeniero Químico Administrador del ITESM y realizó estudios de Alta Dirección en el IPADE.

**Leonel Cruz Martínez** (52) Director de Operaciones de Arca desde 2003. El señor Cruz se incorporó a Argos en 1988. Fue Gerente General de la planta de Obregón, así como de la planta de Mexicali. A partir de 1998 se desempeñó como Director de Operaciones de Argos. Es Licenciado en Administración por la Universidad de Sonora con Maestría en Economía Agrícola por el Colegio de Postgraduados.

**José Luis González García** (53) Director de Mercadotecnia de Arca desde 1991 y ha ocupado otros cargos desde 1987. También laboró en Coca-Cola de México como Subdirector de Operaciones. El señor González cuenta con una Licenciatura en Economía por la Universidad Autónoma de Nuevo León y con estudios de postgrado en el IPADE.

**Arturo Gutiérrez Hernández** (39) Director de Planeación y Secretario del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Anteriormente, laboró en Alfa Corporativo y fue Secretario del Consejo de diversas subsidiarias de ese grupo. Es abogado por la Escuela Libre de Derecho y tiene una Maestría en Derecho por la Universidad de Harvard.

**Pablo Macouzet Brito** (51) Director Técnico Corporativo de Arca desde 2004. Trabajó en Coca-Cola de México y en Coca-Cola FEMSA, así como en la cadena de supermercados Aurrerá. Se desempeñó como Director Técnico del Grupo Argos hasta el inicio de Arca. Es Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana y tiene una Maestría en Planeación y Sistemas por la Universidad La Salle.

**Salvador Oropeza Cuevas** (58) Director de Recursos Humanos de Arca desde marzo del 2003. Anteriormente fue Director Adjunto de Operaciones de Arca y Director General de Argos. Fue consejero regional de Banco Mexicano Somex y Secretario del Consejo de Administración de Sistema Axis. Es Contador Público por la Universidad Autónoma de Chihuahua, en donde también cursó una Maestría en Administración.

**Adrián Wong Boren** (54) Director de Administración y Finanzas de Arca desde 1994. Se desempeñó como Director de Administración y Finanzas de Procor. Fue maestro en San Diego State University y en el ITESM, y catedrático de University of California y Virginia Tech. Cuenta con estudios en Contaduría Pública en la Escuela de Comercio y Administración de la Universidad de Coahuila, Maestría en Administración del ITESM y Doctorado de Virginia Tech.

## Consejo de Administración

**Miguel Antonio Fernández Iturriza** (61)<sup>1.P</sup> Presidente del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Actualmente es también Consejero de Sistemas Axis y Fevisa. Director General de Argos de 1982 a 1999 y Presidente del Consejo de Administración de Argos de 1997 a 2001. Fue también Presidente del Consejo de Administración de Sistema Axis.

**Javier L. Barragán Villarreal** (80) Presidente Honorario del Consejo de Administración de Arca. Miembro del Consejo Consultivo de BBVA Bancomer y de Movimiento de Promoción Rural. Ex consejero de FEMSA y de Cruz Roja de Monterrey.

**Emilio Antonio Arizpe y de la Maza** (87)<sup>1.P</sup> Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Presidente del Consejo de Fábricas El Carmen, Compañía Hotelera del Norte, Hielo de Saltillo, Inversiones del Norte. Presidente del Consejo Regional de Banco HSBC en Saltillo y Consejero Regional del Banco HSBC en Monterrey. Presidente del Patronato de la Universidad Autónoma del Noreste. Anteriormente fue Presidente del Consejo de Empresas El Carmen y de Industrial de Plásticos Arma.

**Manuel L. Barragán Morales** (54)<sup>1.C</sup> Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca desde 2004 y Consejero desde 2001. Presidente del Consejo de Administración de Index. Fue Consejero de Procor, Banregio y Papas y Fritos Monterrey.

**Luis Lauro González Barragán** (51)<sup>1.P</sup> Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Consejero de Index y Berel. Miembro del Consejo de la Universidad de Monterrey. Propietario y Director General de San Nicolás Automotriz. Fue Consejero Delegado de Procor y Consejero de CBI Seguros.

**Guillermo Alvelais Fernández** (59)<sup>1.P</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Fue Consejero de Sistema Axis, Argos y Consejero Suplente de Grupo Financiero Sofimex, así como Director de la Fundación Rosario Campos de Fernández.

**Luis Arizpe Jiménez** (43)<sup>1.C</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2003. Socio Consultor de la empresa AKANOS & MSM, Vicepresidente y Tesorero de la Cruz Roja Mexicana (Delegación Saltillo). Consejero de CANACINTRA Saltillo, Desarrollo Rural de Saltillo, Nuevo Concepto en Medicina y Materiales Castelar. Fue Consejero de Grupo Arma, Amalia Collections y S.I.M.A.S. Saltillo, así como Presidente y Vicepresidente de CANACINTRA Saltillo.

**José Joaquín Arizpe y de la Maza** (84)<sup>1.P</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Consejero Vicepresidente de Compañía Hotelera del Norte, Fábricas el Carmen, Inversiones del Norte e Inmobiliaria Birarma. Consejero regional de BBVA Bancomer, Banco HSBC y Consejero Consultivo de Teléfonos de México.



*Comité Ejecutivo (de izq. a der.) Luis Lauro González Barragán, Miguel A. Fernández Iturriza, Emilio A. Arizpe y de la Maza y Manuel L. Barragán Morales.*

**Eduardo J. Barragán Villarreal** (69)<sup>1</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Consejero de Promoción Rural. Presidente del Centro Convex, Pro-Cultura de Monterrey, Fideicomiso de Vida Silvestre de Nuevo León e Impulsora de Eventos Culturales. Fue Consejero y Director Técnico en Procor y Gerente de Planta en Bebidas Mundiales.

**Fernando Barragán Villarreal** (74)<sup>1P</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Actual Consejero de Grupo Index y Miembro del Consejo Cívico del Parque Ecológico Chipinque. Fue Consejero de Procor, Papas y Fritos Monterrey, Estructuras de Acero, Banregio y Financiera General de Monterrey. Fue Director General de Procor. También ocupó varios puestos en Bebidas Mundiales, incluyendo Gerente General y Gerente de Producción, Mantenimiento y Control de Calidad.

**Alfonso J. Barragán Treviño** (47)<sup>1C</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2002. Presidente del Consejo de Administración de Eon Corporation, Eon México, Movimiento de Promoción Rural y Mcliff Corporation. Fue Consejero de Procor, Secretario del Consejo de Eon Corporation y de Eon México.

**Alejandro M. Elizondo Barragán** (51)<sup>1P</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2004. Es Director General y Consejero de Hylsamex. Ha ocupado diversos cargos en el área corporativa y siderúrgica a lo largo de más de 29 años de trayectoria en Alfa. Fue presidente de CANACERO de 1999 a 2001 y Vicepresidente del Instituto Americano del Hierro y el Acero de 1997 a 2001. Consejero de Banco Regional de Monterrey.

**Rafael Garza-Castillón Vallina** (48)<sup>1P</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Es Consejero y Director General de Distribuidores Generales, Comercializadora de Arrendamientos y Brits Motors. Consejero de Fomento Urbano de Chihuahua y Comercial del Noroeste, Impulsora de Bienes Raíces e Inmobiliaria Aldama. Fue Gerente General de Embotelladora de la Frontera y Refrigeradora de Parral y Director de Hielería Juárez. Fue Consejero de Argos y de Sistema Axis.

**Roberto Garza Velázquez** (48)<sup>1P</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Director General de Industria Carrocera San Roberto y accionista del Gimnasio Bally. Es Consejero de Index y Banca Afirme. Fue Consejero de Procor y de Papas y Fritos Monterrey.

**Jorge Humberto Santos Reyna** (30)<sup>1P</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Director General de San Barr y Compañía así como de Productos Agropecuarios de Nuevo León, Consejero Delegado de Grupo Index, Consejero de Banregio, Asociación de Engordadores de Ganado Bovino del Noreste, Grupo San Barr, Grupo Index y miembro del Consejo Directivo de USEM-Monterrey. Fue Consejero de Procor, CAINTRA Nuevo León y de Papas y Fritos Monterrey.

## Consejo de Administración continuación

**Marcela Villareal Fernández** (57)<sup>1,c</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Consejera de Axis, Fundación Mascareñas y Fundación Rosario Campos. Fue Consejera de Argos y Presidenta de El Paso Museum of Arts.

**Juan B. Maldonado Quiroga** (48)<sup>2,A</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Presidente Ejecutivo de Corporativo Copamex, Consejo de Fundación de Beneficencia Maldonado Quiroga, Auto Club Valle y Colegio Jorge Maldonado. Consejero de Banamex, Fomento Moral y Ejecutivo, Cruz Roja Mexicana, Coparmex de Nuevo León y del ITESM.

**Ernesto López de Nigris** (44)<sup>2,c</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Co-Presidente del Consejo de Administración de Grupo Industrial Saltillo, empresa donde se desempeñó también como Vicepresidente de Operaciones. Es miembro del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios.

**Fernando Olvera Escalona** (72)<sup>2,A</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001 y Presidente del Comité de Auditoría de la Compañía desde 2002. Es Director General del Grupo Protexa y Presidente de Promocapital. Fue Presidente del Consejo de Administración de Farmacias Benavides, Consejero del State National Bank de El Paso y de varios bancos mexicanos, así como Consejero de Union Carbide Mexicana, Petrocel, John Deere de México, entre otras compañías.

**José Otaduy Aranzadi** (75)<sup>2,P</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Director de la Maestría en Dirección Internacional del ITAM y especialista en muestreo estadístico de la Unión Panamericana de la Organización de Estados Americanos en Washington, D.C. Fue Director General de CCM y Consejero de Grupo Quan.

**Ulrich Fiehn Buckenhofer** (59)<sup>2,A</sup> Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2002. Consejero de Acciones y Valores de México y del Banco Nacional de México. Fue Presidente del Consejo de Administración del Grupo Proagro, Consejero de Grupo Financiero Banamex Accival, Bolsa Mexicana de Valores, Indeval, Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, Seguros Banamex Aegon, Grupo Industrial Durango, John Deere, Banorte e Interceramic. Fue Director General de Acciones y Valores de México, Tesorero Corporativo de Grupo Industrial Saltillo y Asesor de la Presidencia y miembro de la Comisión Ejecutiva de Banamex.

**Arturo Gutiérrez Hernández** (39) Secretario del Consejo de Administración de Arca desde 2001 y Director de Planeación Corporativa. Fue Secretario del Consejo de Administración en varias empresas de Alfa.

**Carlos Arreola Enríquez** (53) Comisario del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Consejero de Banorte, Hylsamex, Alfa y Gruma. Socio de Auditoría de PricewaterhouseCoopers en México. También es director de la oficina de PWC en Monterrey. Tiene a su cargo la auditoría externa de empresas industriales públicas mexicanas y extranjeras, y ocupa el puesto de comisario en varias de ellas.

### Consejeros:

<sup>1</sup> Patrimonial

<sup>2</sup> Independiente

### Comités:

<sup>A</sup> Auditoría

<sup>c</sup> Compensaciones

<sup>P</sup> Planeación

## Información Financiera

28	Discusión y Análisis de los Resultados Financieros	36	Estado Consolidado de Cambios en la Inversión de los Accionistas
30	Balance General Consolidado	38	Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera
31	Estado Consolidado de Resultados	39	Notas sobre los Estados Financieros
32	Responsabilidad de la Administración sobre la Información Financiera		
33	Dictamen de los Auditores Independientes		
34	Balance General Consolidado		
35	Estado Consolidado de Resultados		



## Discusión y Análisis de los Resultados Financieros y de Ventas

### VENTAS

En 2004 las ventas netas registraron una disminución de 5.4% en términos reales, pasando de Ps. 14,661.4 millones en 2003 a Ps. 13,867.0 millones. Esta disminución fue principalmente el resultado de una reducción, en la misma proporción, de los precios promedio por caja unidad en términos reales. Por su parte, el volumen total se mantuvo prácticamente sin cambio con el registrado el año anterior, alcanzando las 416.9 MCU.

### COSTO DE VENTAS

A pesar de los incrementos en los precios de nuestros principales insumos como lo son la resina PET y azúcar, el costo de ventas del 2004 se mantuvo en línea con el registrado en 2003, alcanzando los Ps. 7,032.2 millones. El margen bruto para el 2004 fue de 49.3%, una reducción de 2.8 puntos porcentuales respecto al 2003. Dicha disminución se debió principalmente por un aumento significativo en el precio de nuestras materias primas mencionado anteriormente. Aunado a esto, el porcentaje de ventas de productos no retornables aumentó significativamente como porcentaje de la mezcla de ventas al pasar de 44.5% en 2003 a 52.7% en 2004, el cual se compara contra un promedio nacional de aproximadamente 62% (excluyendo a Arca).

### GASTOS DE OPERACIÓN

Como resultado de las iniciativas de reducción de gastos, durante 2004 los gastos de venta, excluyendo gastos no recurrentes, se redujeron 11.1% en comparación con el 2003, pasando de Ps. 3,737.6 millones a Ps. 3,324.0 millones en 2004. Por su parte, los gastos de administración, excluyendo gastos no recurrentes, disminuyeron 13.5% respecto al 2003, pasando de Ps. 1,229.2 millones, a Ps. 1,063.1 millones en 2004.

### UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

Como resultado de lo anterior, la utilidad de operación, excluyendo gastos no recurrentes, decreció 8.2%, al pasar de Ps. 2,666.4 millones en 2003, a Ps. 2,447.7 millones en 2004. El margen de operación tuvo una disminución de 0.5 puntos porcentuales, pasando de 18.2% a 17.7%.

Por su parte, el flujo de caja operativo EBITDA (excluyendo gastos no recurrentes), se redujo 8.2%, o Ps. 286.0 millones, al pasar de Ps. 3,495.9 millones en 2003 a Ps. 3,209.9 millones en 2004.

### GASTOS NO RECURRENTE

Los gastos no recurrentes disminuyeron 53.1% al pasar de Ps. 312.0 millones en 2003 a Ps. 146.4 millones en 2004, principalmente destinados a indemnizaciones de personal.

### RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

En 2004, el resultado integral de financiamiento reportó un cargo de Ps. 44.6 millones, contra un cargo de Ps. 168.2 millones en 2003. Esta diferencia se debió principalmente a la reducción del 49.9% en los gastos financieros, al pasar de Ps. 312.1 millones en 2003 a Ps. 156.4 millones en 2004. La disminución es el resultado del refinanciamiento de deuda efectuado a finales del 2003 a tasas muy competitivas. En este se emitieron Ps. 1,500 millones en certificados bursátiles en dos emisiones: la primera por Ps. 1,000 millones a un plazo de 5 años con tasa variable de Cetes a 182 días + 88 puntos base, la segunda por Ps. 500 millones a un plazo de 7 años con tasa fija de 8.80%. Para la emisión de Ps. 1,000 millones, se intercambiaron la tasa variable por tasa fija mediante dos "swaps": uno de Ps. 500 millones a una tasa de 8.81% y el otro de Ps. 500 millones al 9.10%.

### OTROS INGRESOS (GASTOS)

En 2004 se registraron Ps. 386.4 millones de otros ingresos, lo cual favorablemente se compara contra los otros gastos de Ps. 192.4 millones registrados en 2003. En 2004 registramos otros ingresos derivados de la ganancia por la venta de la marca *Joya* a *The Coca-Cola Company*, misma que fue anunciada el 23 de septiembre de 2004.

### PROVISIÓN PARA ISR Y PTU

Para todo el 2004, la provisión de ISR y PTU se redujo en 15.1% o Ps. 142.0 millones, al pasar de Ps. 941.9 millones a Ps. 799.9 millones en 2004, de los cuales Ps. 621.5 millones corresponden a ISR y Ps. 178.4 millones a PTU. Durante el cuarto trimestre de 2004, las provisiones para pago de ISR y PTU, reflejan un crédito por Ps. 148.9 millones. Este crédito se debió principalmente al cambio en la tasa utilizada para el cálculo de los impuestos diferidos, así como por la depreciación acelerada permitida para ciertas inversiones en activos fijos. La tasa efectiva de impuestos fue de 30.2% y 47.1% para el 2004 y 2003, respectivamente.

### UTILIDAD NETA

La utilidad neta alcanzó Ps. 1,848.7 millones, o Ps. 2.29 por acción en el 2004, un incremento del 74.9%, respecto a Ps. 1,057.3 millones, o Ps. 1.31 por acción, registrada en 2003.

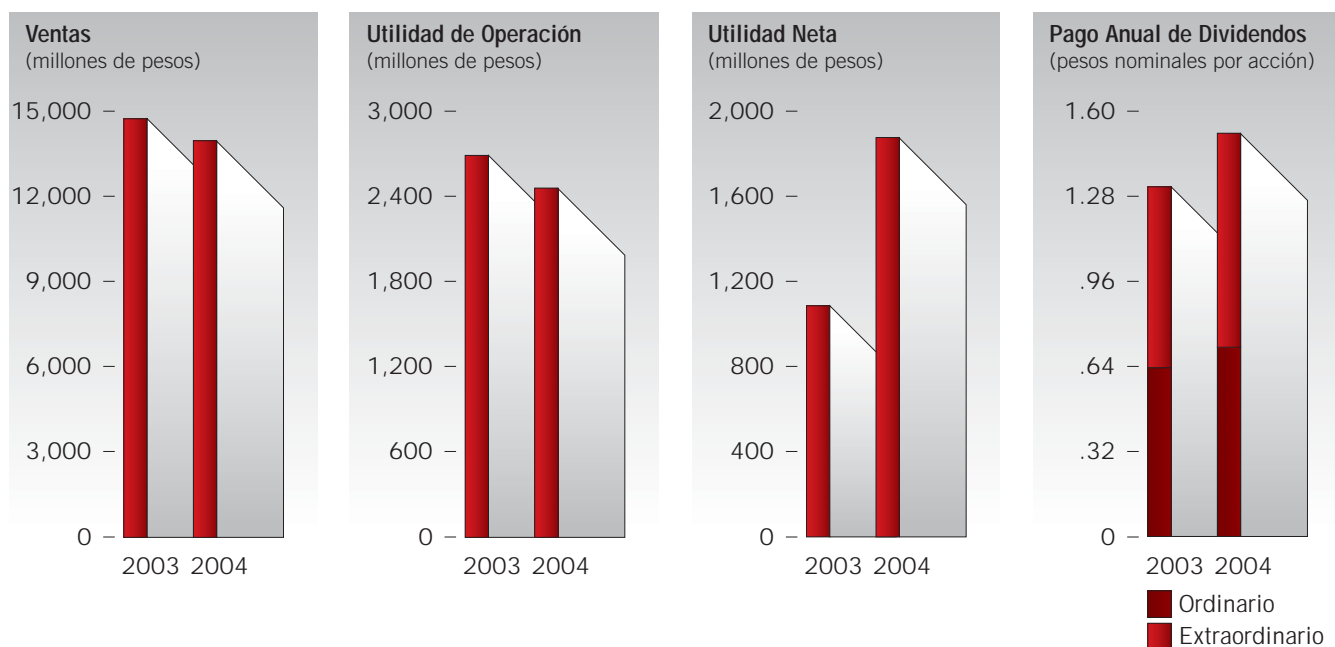
### SALDO EN CAJA Y FLUJO OPERATIVO

Al 31 de diciembre de 2004 se tenía una posición neta de caja de Ps. 228.2 millones, la cual se compara contra los Ps. 427.6 millones de deuda neta al cierre de 2003. El saldo en efectivo al 31 de diciembre de 2004 fue de Ps. 1,784.2 millones, comparado con Ps. 1,150.2 millones al cierre de 2003. Los recursos generados por la operación crecieron 19.6% en 2004 primordialmente por una reducción en el capital de trabajo, derivada de una mayor disciplina y mejores términos de compra con los principales proveedores.

Los principales usos del efectivo fueron: pago de dividendos de Ps. 1,229.8 millones, disminución de pasivos bancarios de Ps. 21.8 millones y actividades de inversión netas por Ps. 415.6 millones.

### INVERSIONES

La inversión en inmuebles, maquinaria y equipo, neto, alcanzó Ps. 820.8 millones, principalmente destinada al reemplazo de equipo de transporte, maquinaria y equipo, inversiones en líneas de embotellado NR en Piedras Negras y Matamoros así como a las inversiones requeridas para la nueva franquicia de Meoqui, Chihuahua.



**Balance General Consolidado<sup>1</sup>**

(Cifras monetarias en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004)

31 de diciembre de	2004	2003	2002	2001	2000
<b>Activo</b>					
Circulante:					
Efectivo e inversiones temporales	1,784	1,150	1,512	1,123	1,707
Cuentas por cobrar, neto	445	454	407	404	434
Otras cuentas por cobrar	221	265	356	179	164
Inventarios	935	1,112	1,246	1,331	1,389
Pagos anticipados	48	22	44	13	7
<b>Total activo circulante</b>	<b>3,433</b>	<b>3,003</b>	<b>3,565</b>	<b>3,049</b>	<b>3,702</b>
Inversión en acciones	108	103	89	82	63
Activos fijos restringidos	-	-	-	-	532
Inmuebles, planta y equipo, neto	7,505	7,467	8,265	8,603	8,295
Crédito mercantil, neto	2,018	2,151	2,283	2,418	1,225
Otras cuentas por cobrar de largo plazo	289	364	-	-	-
Otros activos	151	123	67	74	90
<b>Total Activo</b>	<b>13,503</b>	<b>13,209</b>	<b>14,269</b>	<b>14,227</b>	<b>13,908</b>
<b>Pasivo e inversión de los accionistas</b>					
Pasivos a corto plazo:					
Créditos bancarios	12	-	215	181	135
Proveedores	583	403	449	419	504
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	602	619	748	1,022	866
<b>Total pasivos a corto plazo</b>	<b>1,196</b>	<b>1,022</b>	<b>1,412</b>	<b>1,622</b>	<b>1,504</b>
Créditos bancarios de largo plazo	1,544	1,578	2,010	2,239	625
Pasivos para planes de pensión y primas de antigüedad	139	156	188	205	137
Impuesto sobre la renta diferido y otros pasivos	1,077	1,343	1,443	1,589	1,695
Exceso del valor en libros sobre el costo de las acciones	3	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>3,959</b>	<b>4,098</b>	<b>5,053</b>	<b>5,656</b>	<b>3,960</b>
Capital contable					
Capital social contribuido	4,212	4,212	4,212	4,212	2,006
Reserva para recompra de acciones	-	-	-	-	135
Prima en venta de acciones	604	601	588	624	2,175
Utilidades acumuladas	6,729	6,226	6,292	5,579	7,026
Insuficiencia en la actualización del capital	(2,001)	(1,928)	(1,875)	(1,854)	(1,394)
<b>Total capital contable mayoritario</b>	<b>9,544</b>	<b>9,111</b>	<b>9,217</b>	<b>8,560</b>	<b>9,948</b>
Interés minoritario	-	-	-	11	-
<b>Total pasivo e inversión de los accionistas</b>	<b>13,503</b>	<b>13,209</b>	<b>14,269</b>	<b>14,227</b>	<b>13,908</b>

1 Cifras no auditadas, únicamente para fines comparativos. Fueron elaboradas como si Embotelladoras Argos, S.A. y Empresas el Carmen, S.A. de C.V., hubieran formado parte de Embotelladoras Arca, S.A. de C.V. desde 1 de enero de 2000 y 2001.



**Estado Consolidado de Resultados<sup>1, 2</sup>**

(Cifras monetarias en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004)

31 de diciembre de	2004	2003	2002	2001	2000
Volumen de ventas (MCU)	416.9	416.9	410.6	406.3	426.0
Ventas netas	13,867	14,661	14,384	15,145	14,839
Costo de ventas	(7,032)	(7,028)	(6,561)	(7,030)	(7,342)
Utilidad bruta	6,835	7,633	7,823	8,115	7,497
Gastos de venta	(3,324)	(3,737)	(3,873)	(3,795)	(3,318)
Gastos de administración	(1,063)	(1,229)	(1,269)	(1,274)	(1,153)
Utilidad de operación (antes de gastos no recurrentes)	2,448	2,667	2,681	3,046	3,026
Gastos no recurrentes <sup>2</sup>	(146)	(312)	(151)	(64)	-
Utilidad de operación (después de gastos no recurrentes)	2,301	2,354	2,530	2,982	3,026
Resultado integral de financiamiento:					
Productos (gastos) financieros, neto	(28)	(202)	(125)	6	(134)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neto	(13)	9	(127)	(25)	4
Utilidad (pérdida) por posición monetaria	(3)	25	98	4	8
	(45)	(168)	(155)	(15)	(121)
	2,257	2,186	2,375	2,967	2,905
Otros ingresos (gastos), neto	387	(192)	(46)	(137)	(24)
Participación en los resultados de afiliadas e interés minoritario	5	5	3	(17)	8
Utilidad antes de las siguientes provisiones:	2,649	1,999	2,332	2,814	2,890
Provisiones para:					
Impuestos sobre la renta	(622)	(724)	(740)	(1,071)	(940)
Participación de los trabajadores en la utilidad	(178)	(218)	(271)	(351)	(318)
Total provisiones	(800)	(942)	(1,012)	(1,422)	(1,258)
Utilidad neta consolidada	1,849	1,057	1,320	1,392	1,631
Acciones en circulación	806,020	806,020	806,020	806,020	806,020
Depreciación y amortización	632	699	706	712	682
Amortización de credito mercantil	130	131	135	81	70
EBITDA (antes de gastos no recurrentes)	3,210	3,496	3,523	3,838	3,778
Inversión en activos fijos	821	579	536	625	769

1 Cifras no auditadas, únicamente para fines comparativos. Fueron elaboradas como si Embotelladoras Argos, S.A. y Empresas el Carmen, S.A. de C.V., hubieran formado parte de Embotelladoras Arca, S.A. de C.V. desde 1 de enero de 2000 y 2001.

2 Para facilitar la comparación, se hicieron las siguientes modificaciones a los estados financieros auditados: 1) Desglose de los gastos que la Administración de ARCA considera como no recurrentes a nivel operativo, y 2) El cargo por baja de activos de 2003 se registró en "Otros Ingresos (gastos)" (Ver nota 3.I de los Estados Financieros Dictaminados. "Deterioro en el valor de los Activos de Larga Duración y su Disposición").

## Responsabilidad de la Administración sobre la Información Financiera

La Administración de la Empresa 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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en México.

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 los principios de contabilidad generalmente aceptados en México y consideró también la estructura de control interno de la Compañía. El reporte de los auditores externos se incluye en este informe.

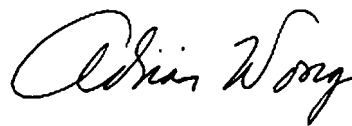
El Consejo de Administración de la Compañía, por medio de su Comité de Auditoría, compuesto exclusivamente por consejeros independientes, es responsable de que la administración de la Compañía cumpla con sus obligaciones en relación al control financiero de las operaciones y la preparación de los estados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

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

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



Ing. Francisco Garza Egloff  
Director General



Dr. Adrián Wong Boren  
Director de Administración y Finanzas

## Dictamen de los Auditores Independientes



A los Accionistas de Embotelladoras Arca, S. A. de C. V.

Monterrey, N.L., 22 de marzo de 2005

Hemos examinado los estados consolidados de situación financiera de Embotelladoras Arca, S. A. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los estados consolidados de resultados, de cambios en la inversión de los accionistas y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros han sido preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados y son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera consolidada de Embotelladoras Arca, S. A. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2004 y 2003, y los resultados consolidados de sus operaciones, los cambios en la inversión de los accionistas y los cambios en su situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

PricewaterhouseCoopers

C.P. José Antonio Quesada P.


**Balance General Consolidado**

(Notas 1, 2 y 3)

(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004)

31 de diciembre de	2004	2003
<b>Activo</b>		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,784,247	\$ 1,150,214
Clientes (menos estimación para cuentas de cobro dudoso de \$33,876 en 2004 y \$45,763 en 2003)	444,588	454,118
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	220,983	264,691
Inventarios (Nota 5)	935,061	1,111,652
Pagos anticipados	47,827	22,276
<b>Total activo circulante</b>	<b>3,432,706</b>	<b>3,002,951</b>
Otras cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 4)	288,682	363,559
Inversión en acciones (Nota 6)	107,555	102,549
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto (Nota 7)	7,504,643	7,467,106
Crédito mercantil, neto (Nota 8)	2,018,219	2,150,625
Otros activos	151,217	122,535
<b>Total activo</b>	<b>\$ 13,503,022</b>	<b>\$ 13,209,325</b>
<b>Pasivo e Inversión de los Accionistas</b>		
Pasivo a corto plazo:		
Proveedores	\$ 582,663	\$ 402,717
Porción circulante de la deuda a largo plazo (Nota 9)	11,667	-
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	352,224	305,635
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (Nota 14)	189,807	218,321
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 14)	59,776	95,312
<b>Total pasivo a corto plazo</b>	<b>1,196,137</b>	<b>1,021,985</b>
Deuda a largo plazo (Nota 9)	1,544,389	1,577,850
Obligaciones laborales (Nota 10)	138,557	155,528
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14)	1,077,127	1,343,015
Exceso del valor en libros sobre el costo de la acciones (Nota 8)	2,529	-
<b>Total pasivo</b>	<b>3,958,739</b>	<b>4,098,378</b>
Contingencias (Nota 11)		
Inversión de los accionistas (Nota 12):		
Capital social contribuido	4,211,680	4,211,680
Prima en venta de acciones	603,894	601,115
Utilidades acumuladas	6,725,044	6,223,350
Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	5,823	6,185
Reducción de capital por obligaciones laborales	(1,685)	(3,534)
Insuficiencia en la actualización de capital	(2,000,609)	(1,927,982)
<b>Total interés mayoritario</b>	<b>9,544,147</b>	<b>9,110,814</b>
Interés minoritario	136	133
<b>Total inversión de los accionistas</b>	<b>9,544,283</b>	<b>9,110,947</b>
<b>Total pasivo e inversión de los accionistas</b>	<b>\$ 13,503,022</b>	<b>\$ 13,209,325</b>

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


Ing. Francisco Garza E.  
Director General

Dr. Adrián Wong B.  
Director de Administración y Finanzas

Embotelladoras Arca, S.A. de C.V. y Subsidiarias

## Estado Consolidado de Resultados

(Notas 1, 2 y 3)


(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004)

31 de diciembre de	2004	2003
Ventas netas	\$ 13,866,971	\$ 14,661,372
Costo de ventas	(7,040,296)	(7,074,336)
Utilidad bruta	6,826,675	7,587,036
Gastos de administración	(1,123,559)	(1,413,634)
Gastos de venta	(3,401,797)	(3,815,443)
	(4,525,356)	(5,229,077)
Utilidad de operación	2,301,319	2,357,959
Resultado integral de financiamiento:		
Gastos financieros, neto	(28,250)	(202,409)
(Pérdida) ganancia cambiaria, neto	(12,857)	9,112
Resultado por posición monetaria	(3,447)	25,124
	(44,554)	(168,173)
	2,256,765	2,189,786
Otros (gastos) ingresos, neto (Nota 13)	(66,902)	32,207
Participación en los resultados de asociadas	5,500	5,455
Partida especial (Nota 2)	453,283	(228,201)
Utilidad antes de provisiones para impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad	2,648,646	1,999,247
Provisiones para (Nota 14):		
Impuesto sobre la renta	(621,562)	(723,572)
Participación de los trabajadores en la utilidad	(178,361)	(218,367)
	(799,923)	(941,939)
Utilidad antes de interés minoritario	1,848,723	1,057,308
Interés minoritario	(23)	(20)
Utilidad neta	\$ 1,848,700	\$ 1,057,288
Utilidad neta por acción	\$ 2.29	\$ 1.31
Promedio de acciones en circulación	806,020	806,020

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.



Ing. Francisco Garza E.  
Director General



Dr. Adrián Wong B.  
Director de Administración y Finanzas

Embotelladoras Arca, S.A. de C.V. y Subsidiarias

## Estado Consolidado de Cambios en la Inversión de los Accionistas

(Notas 1, 2 y 3)

(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004)

	Capital social	Prima en venta de acciones	Utilidades acumuladas
Saldos al 31 de diciembre de 2002	\$ 4,211,680	\$ 588,399	\$ 6,291,732
<b>Cambios en 2003:</b>			
Dividendos decretados			(1,116,324)
Adquisición de acciones propias		12,716	(9,346)
Interés minoritario			
Utilidad integral			1,057,288
Saldo al 31 de diciembre de 2003 (Nota 12)	4,211,680	601,115	6,223,350
<b>Cambios en 2004:</b>			
Dividendos decretados			(1,229,805)
Adquisición de acciones propias		2,779	(63,819)
Interés minoritario			
Efecto fiscales de afectación a ejercicios anteriores (Nota 17)			(53,382)
Utilidad integral			1,848,700
Saldo al 31 de diciembre de 2004 (Nota 12)	\$ 4,211,680	\$ 603,894	\$ 6,725,044

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.



Ing. Francisco Garza E.  
Director General



Dr. Adrián Wong B.  
Director de Administración y Finanzas

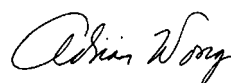
Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	Reducción de capital por obligaciones laborales	Insuficiencia en la actualización de capital	Total interés mayoritario	Interés minoritario	Total inversión de los accionistas
\$ 4,834	(\$ 4,722)	(\$ 1,875,421)	\$ 9,216,502	\$ 222	\$ 9,216,724
			(1,116,324)		(1,116,324)
			3,370		3,370
				(89)	(89)
1,351	1,188	(52,561)	1,007,266		1,007,266
6,185	(3,534)	(1,927,982)	9,110,814	133	9,110,947
			(1,229,805)		(1,229,805)
			(61,040)		(61,040)
				3	3
			(53,382)		(53,382)
(362)	1,849	(72,627)	1,777,560		1,777,560
\$ 5,823	(\$ 1,685)	(\$ 2,000,609)	\$ 9,544,147	\$ 136	\$ 9,544,283

**Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera**

(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004)

31 de diciembre de	2004	2003
<b>Operación:</b>		
Utilidad neta	\$ 1,848,700	\$ 1,057,288
Operaciones que no afectaron recursos:		
Estimación para cuentas de cobro dudoso	2,575	5,299
Depreciación y amortización	633,510	698,629
Utilidad en venta de la marca Joya	(453,283)	-
Baja de maquinaria y equipo por fuera de uso	167,481	228,201
Obligaciones laborales	(10,915)	(14,197)
Participación en el resultado de asociadas	(5,500)	(5,455)
Amortización del crédito mercantil	130,412	130,930
Impuesto sobre la renta diferido	(265,888)	(100,459)
	2,047,092	2,000,236
<b>Cambios en capital de trabajo:</b>		
Clientes y otras cuentas por cobrar	125,540	83,082
Inventarios	51,076	73,792
Pagos anticipados y otros activos	(25,551)	(8,296)
Proveedores	179,946	(46,287)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(15,854)	(126,689)
Recursos generados por actividades de operación	2,362,249	1,975,838
<b>Financiamiento:</b>		
Deuda a largo plazo	(21,794)	(647,171)
Dividendos decretados	(1,229,805)	(1,116,324)
Adquisición de acciones propias	(61,040)	3,370
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	(1,312,639)	(1,760,125)
<b>Inversión:</b>		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(820,814)	(578,768)
Deudores por arrendamiento financiero de maquinaria y equipo (Nota 19)	-	(407,518)
Crédito mercantil generado de la adquisición de Innovadora de Esencias, Aromas y Sabores, S.A. de C.V.	2,918	-
Compra de fórmulas de la marca Joya	(68,801)	-
Venta de la marca Joya	522,084	-
Activos intangibles	(50,602)	(45,817)
Baja de maquinaria y equipo en arrendamiento financiero (Nota 19)	-	453,308
Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	(362)	1,351
Recursos utilizados en actividades de inversión	(415,577)	(577,444)
Aumento (disminución) en efectivo y equivalentes de efectivo	634,033	(361,731)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,150,214	1,511,945
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	\$ 1,784,247	\$ 1,150,214

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


Ing. Francisco Garza E.  
Director General

Dr. Adrián Wong B.  
Director de Administración y Finanzas



## Notas sobre los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2004 y 2003

(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004, miles de dólares "US" o miles de euros "EUR" excepto las correspondientes al número y valor de mercado de las acciones y tipos de cambio)

### NOTA 1 – ORGANIZACION Y NATURALEZA DEL NEGOCIO

Embotelladoras Arca, S. A. de C. V. (Arca) es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes, tanto de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company (TCCC), como de otras marcas propias y de terceros. De acuerdo con el contrato de embotellador de Arca y TCCC, Arca posee el derecho exclusivo para llevar a cabo este tipo de actividades con los productos Coca-Cola en los territorios de la región norte de México donde opera, manteniendo dentro de su cartera de productos de marcas propias y de terceros, refrescos de sabores y agua embotellada, carbonatada y no carbonatada, en diversas presentaciones.

Arca realiza sus actividades a través de las 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. El término "la Compañía" o "la Sociedad", como se utiliza en este informe, se refiere a Arca en conjunto con sus subsidiarias.

### NOTA 2 – EVENTOS RELEVANTES

Derivado de los planes autorizados por el Consejo de Administración el 25 de febrero de 2003, relativos a la racionalización de plantas y centros de distribución, la reorganización corporativa y la reducción de gastos, y como parte de un proceso de optimización y eficientización, Arca ha llevado a cabo las siguientes acciones:

1. Reorganización corporativa y operativa de sus subsidiarias, incluyendo el cierre de algunas de sus plantas y su conversión en centros de distribución utilizando las mismas instalaciones. Arca cuenta actualmente con 14 plantas y 65 centros de distribución (67 en 2003).

Como parte de esta reorganización Arca ha reducido el número de sus entidades legales de 39 en 2002 a 24 en 2003 y posteriormente a 22 en 2004 para lo cual se llevaron a cabo fusiones y escisiones de las siguientes sociedades (todas S. A. de C. V.) a partir de las fechas que se indican:

#### Empresas fusionantes

1 de abril de 2003:

Embotelladoras del Norte de Coahuila

1 de junio de 2003:

Arca Corporativo

Desarrolladora Arca

(antes Inmobiliaria Barvi)

Embotelladora de Chihuahua

#### Empresas fusionadas

Compañía Embotelladora de Sabinas <sup>(1)</sup>

Corporación Arca Oeste <sup>(2)</sup>

Administradora Arca Este <sup>(2)</sup>

Impulsora Pajime <sup>(3)</sup>

Arrendadora de Chihuahua <sup>(3)</sup>

Inmuebles Triunfo del Norte <sup>(3)</sup>

Inmobiliaria Infer <sup>(3)</sup>

Sichisa <sup>(3)</sup>

Inmobiliaria So-Ga <sup>(3)</sup>

Arrendamiento y Fomento Industrial del Pacífico <sup>(3)</sup>

Refrigeradora de Parral <sup>(1)</sup>

1 de noviembre de 2003:

Desarrolladora ARCA Promotora Industrial Juárez <sup>(1)</sup>

1 de diciembre de 2003:

Embotelladora El Carmen Embotelladora de Monclova <sup>(1)</sup>

Refrescos de Matehuala <sup>(1)</sup>

Embotelladora Tamaulipeca

Embotelladora de Reynosa <sup>(1)</sup>

Embotelladora Internacional <sup>(1)</sup>

Asimismo, con fecha 1 de septiembre de 2003 se determinó escindir a Publicidad Eficaz (compañía escidente) y a Publicidad y Servicios ARCA (compañía escindida) <sup>(2)</sup>.

1 de enero de 2004:

Embotelladora Pitic Compañía Embotelladora de Nueva Obregón <sup>(1)</sup>

Embotelladora de la Frontera Distribuidora de Bebidas Arca <sup>(1)</sup>

Productora de Hielo del Norte <sup>(1)</sup>

(1) Operadoras

(2) De servicios

(3) Inmobiliarias

En Junta de Consejo de Administración con fecha 27 de enero de 2004, se autorizó llevar a cabo la adquisición de Innovadora de Esencias, Aromas y Sabores, S. A. de C. V., que es la empresa productora del concentrado utilizado en las marcas propias de sabores de Arca. El 19 de mayo de 2004, Arca adquirió la totalidad de las acciones de dicha empresa y consolida su información financiera a partir de esa fecha.

A continuación se muestran las subsidiarias consolidadas, de las cuales ARCA posee directa o indirectamente el 100% de su capital social, salvo que se especifique otro porcentaje en particular, y que constituyen las entidades subsistentes después del proceso de reorganización:

#### **Compañías operadoras**

Bebidas Mundiales, S. A. de C. V. (Bemusa)

Compañía Topo Chico, S. A. de C. V. (Topo Chico)

Embotelladora Tamaulipeca, S. A. de C. V. (Etsa)

Sello Tapa, S. A. de C. V. (Sello Tapa)

Interex, Corp. (Interex)

Embotelladora El Carmen, S. A. de C. V. (El Carmen)

Embotelladoras del Norte de Coahuila, S. A. de C. V. (Encsa)

Compañía Embotelladora del Pacífico, S. A. de C. V. (Cepsa)

Compañía Embotelladora de Baja California Sur, S. A. de C. V. (Cebcs)

Industrial de Plásticos Arma, S. A. de C. V. (Ipasa)

Embotelladora de la Frontera, S. A. de C. V. (Efsa)

Embotelladora de Chihuahua, S. A. de C. V. (Ecsa)

Compañía Embotelladora de Culiacán, S. A. de C. V. (Cecusa)

Embotelladora de Mexicali, S. A. de C. V. (Emsa)

Embotelladora Pitic, S. A. de C. V. (Pitic)

Innovadora de Esencias, Aromas y Sabores, S. A. de C. V. (Ideas)

#### **Compañías controladoras, inmobiliarias y de servicios**

Publicidad Eficaz, S. A. de C. V. (Pesa)

Publicidad y Servicios Arca, S. A. de C. V. (Pysa)

Arca Corporativo, S. A. de C. V. (Arcosa)  
Desarrolladora Arca, S. A. de C. V. (Dasa)  
Embotelladoras Argos, S. A. (99.68%) (Easa)  
Cuncalín, S. A. de C. V. (99.68%) (Cuncalín)

Como parte de la reestructura operativa, Arca erogó durante 2004 gastos no recurrentes (principalmente indemnizaciones) por un importe de \$146,428 por la disminución del 2% de su planta laboral (\$321,045 y 12% en 2003, respectivamente).

Como consecuencia de los planes mencionados, así como en previsión de las disposiciones que se mencionan en la Nota 3 I., Arca reconoció durante 2003 cargos a resultados por un importe de \$228,201 que se presentan en el estado de resultados como una partida especial.

2. En noviembre de 2003, Arca emitió a través de la Bolsa Mexicana de Valores, S. A. de C. V. (BMV) Certificados Bursátiles por un monto de \$1,500,000 (miles de pesos nominales) de un programa total de \$5,000,000 (miles de pesos nominales), (Véase Nota 9). Con los recursos de esta emisión, Arca liquidó en forma anticipada un crédito sindicado por US\$180,000, que venció en noviembre de 2004.
3. En el mismo mes de noviembre de 2003, Arca concretó un convenio, por ocho años, para el abastecimiento de botellas PET no retornables con la empresa Amcor PET Packaging de México. S. A. de C. V., compañía filial de Amcor PET Packaging USA Inc. (Amcor), líder mundial en la producción de botellas PET no retornables. Dicho convenio incluyó la venta a Amcor de los activos de inyección y soplado propiedad de Arca por US\$42,000, pagaderos durante la vigencia del contrato. Bajo este convenio Amcor se obliga a suministrar a Arca envases no retornables a todos sus territorios y a realizar inversiones en equipo de inyección de preformas y en equipo adicional de soplado para abastecer las necesidades de los territorios de Arca que lo requieran. Véase Nota 19.
4. El 2 de febrero de 2004, The Coca Cola Company (TCCC) autorizó a Arca para realizar la comercialización de los productos Coca-Cola en las ciudades de Meoqui, Delicias, Camargo y Saucillo, todas estas localidades del estado de Chihuahua.
5. Durante el primer trimestre de 2004, Arca puso en ejecución dos plantas de clarificado de azúcar con una alta capacidad de producción, que se espera le generen importantes ahorros en los siguientes años. Durante el tercer trimestre de 2004, Arca llevó a cabo ciertas actividades relativas al reemplazo programado de camiones y otras inversiones requeridas para la nueva franquicia de Meoqui, Delicias, Camargo y Saucillo comentada en el punto No. 4 anterior.
6. Con fecha 12 de abril de 2004, los accionistas de Arca autorizaron la celebración de un contrato con Robótica LM, S. A. de C. V. (Robótica). Dicho contrato se celebró el 19 de mayo de 2004 y en él se establece la transferencia de la propiedad y todos los derechos de uso y explotación de fórmulas de concentrados para bebidas de sabores y/u otros derechos de propiedad industrial de los que sea titular Robótica.
7. En julio de 2003 Bemusa y Mexicali, llevaron a cabo en forma separada un convenio con Kronen AG Neutraubling, Germany para la importación de una línea de embotellado de bebidas no gaseosas en envase no retornable. Los montos a los que ascendieron dichos convenios fueron de EUR\$4,428 y EUR\$900, respectivamente los cuales serían cubiertos en la siguiente forma:
  - Un pago del 15% de enganche al inicio del contrato
  - y un pago del 85% bajo garantía provista por la República Federal Alemana, representada por Euler Hermes (Compañía de Seguros de Crédito).

El monto remanente del 85% por financiar, que asciende a EUR\$4,529, más una prima por la operación de EUR\$172, fueron negociados conjuntamente a través del crédito mencionado en el punto siguiente.

8. Con base en lo anterior, el 4 de febrero de 2004, Arca celebró dos contratos de deuda con Deutsche Bank Aktiengesellschaft a 5 y 6 años por montos de US\$5,021 y US\$1,016, respectivamente. Ambos créditos se pactaron a la tasa de interés LIBOR de seis meses más un .50% anual y con amortizaciones semestrales a partir de junio de 2004. Dichos créditos se obtuvieron para financiar la adquisición de la maquinaria anteriormente señalada.  
  
Al 31 de diciembre de 2004, el saldo por pagar ascendía a US\$4,184 y US\$813, respectivamente, el cual se encuentra valorizado en pesos dentro de los estados financieros por un monto de \$56,056. (Véase Nota 9).
9. El 30 de abril de 2004, Arca llevó a cabo un contrato de suministro con pacto de exclusividad, por ocho años, para el abastecimiento de coronas metálicas con la empresa Fábricas Monterrey, S. A. de C. V. (Famosa), compañía filial de Femsma Empaques, S. A. de C. V. Dicho contrato contempla que en el séptimo año Famosa tendrá la opción de adquirir los bienes propiedad de Arca destinados a la producción de coronas metálicas cuyo precio de venta reducirá el valor de la última amortización del precio de exclusividad. Bajo este contrato Famosa deberá cumplir un precio por dicha exclusividad por la cantidad de US\$2,950, pagaderos durante la vigencia del mismo y se obliga a suministrar a Arca los requerimientos totales de corona metálica a todos sus territorios. El monto de esa exclusividad correspondiente a este ejercicio (US\$246), se encuentra reconocido en el estado de resultados dentro del rubro de otros ingresos.
10. Simultáneamente en la misma fecha, Arca celebró un contrato de suministro de taparrosas por cinco años, con las empresas Industrias Innopack, S. A. de C. V. (Innopack), y con su compañía filial Envases Innovativos de México, S. A. de C. V., para el abastecimiento de taparrosas de plástico con cintillos de seguridad a las plantas de Arca señaladas en el mismo contrato. Bajo dicho contrato, Innopack se obliga a suministrar a Arca los requerimientos totales de taparrosas de plástico en algunos de sus territorios.
11. El 1 de julio de 2004, Arca celebró un contrato de suministro de taparrosas con la empresa Alcoa CSI de México en Saltillo, S. A. de C. V. (Alcoa), por tres años y seis meses, para el abastecimiento de taparrosas de plástico con cintillos de seguridad a las plantas de Arca señaladas en el mismo contrato. Bajo dicho contrato, Alcoa se obliga a suministrar a Arca los requerimientos totales de taparrosas de plástico en algunos de sus territorios.
12. El 23 de septiembre de 2004, Arca firmó un acuerdo definitivo con TCCC mediante el cual vendió la marca Joya de productos multi-sabor y las fórmulas para el concentrado. El importe de la venta ascendió a US\$55,800, lo que originó \$453,283 de utilidad que se refleja en el estado de resultados como una partida especial. Actualmente, Joya continúa siendo producida y distribuida por Arca y es fortalecida con el apoyo de TCCC. Ese mismo día se anunció la firma de un nuevo contrato de franquicia con TCCC. Dicho contrato reemplaza a varios contratos de menor duración que estuvieron vigentes hasta ese día. El nuevo contrato tiene una duración inicial de 10 años y contempla la renovación por otros diez años más.
13. En Asamblea General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de octubre de 2004, se aprobó la suscripción e implementación por parte de Bemusa del Convenio de Cadenas Productivas para el desarrollo de proveedores propuesto por Nacional Financiera, S. N. C., mediante el cual se podrán llevar a cabo operaciones de descuento, factoraje y redescuento de facturas y/o cualquier otro tipo de documento o instrumento de crédito, incluyéndose títulos de crédito que emita o confiera Bemusa discrecionalmente a sus proveedores y en el que se consignent derechos de crédito a cargo de Bemusa y a favor de sus proveedores por un máximo total de hasta \$50,000 (miles de pesos nominales) revolventes.

### NOTA 3 – RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables seguidas por Arca y observadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados, se resumen a continuación:

#### a. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados han sido elaborados de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en México, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. (IMCP).

#### b. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de operación de todas las subsidiarias en las que Arca tiene interés mayoritario y control. Los saldos y transacciones intercompañías han sido eliminados en los estados financieros consolidados.

#### c. Uso de estimaciones

La elaboración de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y provisiones que afectan las cifras de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras de ingresos y gastos del período. Los resultados que presentan los estados financieros al 31 de diciembre de 2004 y 2003 pudieran diferir por la aplicación de esas estimaciones.

#### d. Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido elaborados de acuerdo con las disposiciones del Boletín B-10, "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera" y sus adecuaciones, emitido por el IMCP. El Boletín B-10 establece los lineamientos para el reconocimiento de los efectos de la inflación.

El Boletín B-10 requiere la actualización de todos los conceptos de los estados financieros a pesos de poder adquisitivo del balance general más reciente. Consecuentemente, los estados financieros consolidados, incluyendo los de ejercicios anteriores que se presentan para fines comparativos, se expresan en pesos constantes de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004, como sigue:

- Los estados financieros de las compañías, tenedoras y subsidiarias mexicanas han sido actualizados a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004, aplicando a los saldos finales en pesos constantes de cada periodo un factor de inflación derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el Banco de México.
- Los estados financieros de la subsidiaria extranjera han sido actualizados a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004, aplicando un factor proveniente del INPC a los saldos en moneda extranjera, y aplicándoles posteriormente los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros como se menciona en el inciso e.

Los factores derivados del INPC utilizados para la actualización de los estados financieros fueron 5.19 % y 3.98 % para los años 2004 y 2003, respectivamente.

Los siguientes conceptos resultan del reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera:

##### *i) Resultado integral de financiamiento*

Representa el efecto de financiamiento en períodos de inflación y consiste de intereses cobrados y pagados (netos), ganancias y pérdidas cambiarias y utilidad o pérdida por posición monetaria. El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación, medido en términos del INPC, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes, expresados en moneda nacional. Si los pasivos monetarios exceden los activos monetarios, existe una utilidad por posición monetaria, y consecuentemente, si los pasivos monetarios son menores que los activos monetarios, existe una pérdida por posición monetaria.

##### *ii) Insuficiencia en la actualización de capital*

Representa la diferencia entre el valor de reposición de activos no monetarios y el costo histórico de esos activos actualizados por inflación, medida en términos del INPC.

**iii) Actualización de la inversión de los accionistas**

El capital social, la prima en venta de acciones y las utilidades acumuladas incluyen los efectos de actualización, determinados mediante la aplicación de factores derivados del INPC, desde la fecha en que el capital fue contribuido y las utilidades fueron generadas, respectivamente. Dicha actualización refleja los montos necesarios para mantener las aportaciones y los resultados acumulados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2004.

**iv) Estado de cambios en la situación financiera**

El Boletín B-12, "Estado de cambios en la situación financiera" emitido por el IMCP, especifica la adecuada presentación de dicho estado cuando los estados financieros han sido expresados en pesos constantes de poder adquisitivo de la fecha del último balance general. El Boletín B-12 requiere se identifique el origen y aplicación de recursos a través de las diferencias entre los saldos iniciales y finales del balance general en pesos constantes, excluyendo los efectos de mantener activos no monetarios.

**e. Conversión de cifras de la subsidiaria extranjera**

Los estados financieros de la subsidiaria extranjera han sido convertidos al tipo de cambio de cierre del 31 de diciembre de 2004.

**f. Efectivo y equivalentes de efectivo**

Arca considera que todas sus inversiones temporales de alta liquidez, con vencimientos originales de tres meses o menos, representan equivalentes de efectivo.

**g. Inventarios y costo de ventas (Nota 5)**

Los inventarios de materias primas, productos terminados, materiales y refacciones, se valúan a su costo promedio, el cual debido a la alta rotación se aproxima al menor de los valores entre su costo de reposición o su valor de mercado. El costo de ventas se muestra al costo estimado de reposición de las fechas en que se efectuaron las ventas.

El costo de ventas se compone de materias primas (principalmente azúcar, agua, concentrado y materiales de empaque), y ciertos gastos para la producción, tales como mano de obra, gastos y depreciación atribuibles al proceso productivo.

Los envases y cajas de reparto son registrados al costo de adquisición y son actualizados a su costo de reposición.

Las mermas por rotura de envase y cajas de reparto se reconocen en resultados en el período en que ocurren. Adicionalmente, los envases y cajas de reparto que no son aceptables para su uso de acuerdo a estándares de deterioro y/o condición física establecidos por Arca, son retirados y cargados a los resultados conforme se identifican. La vida útil de los envases retornables de vidrio y plástico se estima en un promedio de cuatro y un año, respectivamente.

Los cargos a resultados por rotura y retiro de envases corresponderían aproximadamente a la amortización calculada sobre su costo de reposición, utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas.

**h. Inversión en acciones (Nota 6)**

La inversión en acciones de compañías en las cuales el porcentaje de tenencia accionaria es mayor al 10% pero menor al 50% de las acciones con derecho a voto o donde Arca tiene influencia significativa, se valúan por el método de participación. Las inversiones en acciones donde la tenencia accionaria es menor al 10% de las acciones con derecho a voto se registran a su costo de adquisición y se actualizan mediante la aplicación de factores derivados del INPC.

**i. Inmuebles, maquinaria, equipo y depreciación (Nota 7)**

Los inmuebles, maquinaria y equipo y su correspondiente depreciación acumulada se expresan a su valor actualizado, aplicando al costo histórico factores derivados del INPC. Cuando los activos son vendidos o retirados, la inversión y depreciación acumulada actualizadas son canceladas y la utilidad o pérdida generada se reconoce en los resultados en el rubro "Otros ingresos (gastos), neto". (Véase Nota 13).

La depreciación se calcula sobre el valor actualizado de los activos, utilizando el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de los activos. Las tasas anuales aplicadas a los valores actualizados de los activos, son las siguientes:

Edificios	2%
Maquinaria y equipo	8%
Equipo de transporte	10%
Refrigeradores y equipo de venta	10%
Equipo de cómputo	25%
Mobiliario y equipo	10%

En el caso de aquellos activos que mostraron un deterioro o baja en su valor, se les da el tratamiento indicado en el inciso l.

#### **j. Crédito mercantil (Nota 8)**

El crédito mercantil representa el exceso del costo del negocio adquirido sobre el valor en libros de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, y se amortiza en línea recta en un período de 20 años o menos. El exceso del valor en libros sobre el costo de las acciones de la subsidiaria, que se originó por la compra de las acciones de Ideas (Nota 2 punto No.1) y se amortiza en línea recta en un período de 5 años o menos. Ambos, el crédito mercantil y el exceso del valor en libros sobre el costo de las acciones, se expresan a su valor actualizado aplicando al monto histórico factores de inflación derivados del INPC. Los montos registrados como crédito mercantil y como exceso de valor en libros sobre el costo de las acciones se evalúan periódicamente con relación al desarrollo operativo y los flujos descontados futuros del negocio, sin embargo, esta evaluación no es de manera formal, ya que la Administración de Arca estima que sus subsidiarias son altamente generadoras de efectivo y que no se prevén situaciones que cambien, en el corto plazo, las condiciones bajo las que actualmente operan.

#### **k. Otros activos**

Los otros activos representan servicios, bienes o derechos, que se amortizan durante el período en que se estima produzcan ingresos. Los otros activos se evalúan periódicamente con relación a la posibilidad de que continúen generando utilidades futuras. Los principales conceptos que se integran en este rubro corresponden a licencias de uso de software computacional, además de los activos intangibles por obligaciones laborales. (Véase Nota 10).

En este rubro también están incluidos los activos intangibles por las marcas propias de Arca, las cuales están valuadas a su costo histórico, que representan los gastos erogados para el registro de las mismas ante la autoridad correspondiente, el cual puede diferir significativamente de su valor de mercado.

#### **l. Activos de larga duración**

La Administración de Arca adoptó en el 2003 en forma anticipada las disposiciones del Boletín C-15 "Deterioro en el Valor de los Activos de Larga Duración y su Disposición" emitido por el IMCP, el cual establece, entre otras cosas, los criterios generales que permiten la identificación y en su caso, el registro de las pérdidas por deterioro o baja de valor de los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil. Los efectos estimados por la adopción anticipada, de los lineamientos establecidos en este boletín, cuya vigencia es a partir del 1 de enero de 2004, generaron una reducción en el valor de los activos fijos por \$228,201, importe que se presentó disminuyendo la utilidad del ejercicio, como una partida especial.

La Administración de Arca está en proceso de realizar un estudio que comprenda el 100% de sus activos de larga duración, para determinar el valor de uso y ajustar el valor de sus activos si se determinara un deterioro mayor en los mismos, sin embargo, se estima que como resultado de dicho estudio, no se determinará un efecto material adicional al efecto ya reconocido en 2003 como partida especial en el estado de resultados.

Para 2004, la Compañía considera que no existen indicios de deterioro, sin embargo ha constituido la provisión de cierre de líneas que se detallan en la Nota 7, las cuales estima con carácter de relativa recurrencia.

**m. Obligaciones laborales (Nota 10)**

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo (LFT), los trabajadores mexicanos tienen el derecho a obtener una prima de antigüedad después de 15 años de servicio, o hasta su liquidación, discapacidad o muerte. De acuerdo con el Boletín D-3, "Obligaciones Laborales", la obligación por beneficios proyectados determinada actuarialmente, se calcula utilizando salarios estimados a la fecha del desembolso. El personal que aún no cumple la antigüedad mencionada, es incluido en la determinación de la obligación, aplicando los ajustes por la probabilidad de que alcancen la antigüedad requerida.

El costo de los planes para el retiro de empleados y trabajadores de Arca (pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro), formales e informales establecidos en cada una de sus subsidiarias, se reconocen como costo en los años en que se prestan los servicios, de acuerdo con estudios actuariales elaborados por expertos independientes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los demás pagos basados en antigüedad a que pueden tener derecho los trabajadores en caso de destitución o muerte, de acuerdo con la LFT, se registran en los resultados en el año en que se vuelven exigibles.

**n. Impuestos sobre la renta y al activo y participación de los trabajadores en la utilidad (Nota 14)**

El impuesto sobre la renta se registra por el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos.

La Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida se registra solamente con base en aquellas diferencias temporales entre la utilidad neta del ejercicio contable y la fiscal aplicable para PTU, que se presume razonablemente provocarán un pasivo o un beneficio en el futuro.

**o. Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos (Notas 9 y 11)**

A partir del 1 de enero de 2003, la Compañía adoptó los lineamientos del Boletín C-9 "Pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos", emitido por la CPC del IMCP, el cual establece reglas generales de valuación, presentación y revelación de pasivos, provisiones y activos y pasivos contingentes; así como reglas generales para la revelación de los compromisos contraídos por una compañía como parte de sus operaciones cotidianas. La adopción de este Boletín no tuvo un efecto importante en la situación financiera de la Compañía.

La deuda a largo plazo incluye la emisión de obligaciones que representa el importe a pagar por las obligaciones emitidas, de acuerdo con el valor nominal de los títulos, menos el descuento o más la prima por su colocación. Los intereses son reconocidos como pasivos conforme se devengan. El importe de los gastos de emisión se amortiza en un período de cinco años.

**p. Instrumentos financieros (Nota 18)**

Arca utiliza instrumentos financieros con el propósito de reducir su exposición a fluctuaciones adversas en las tasas de interés o en los tipos de cambio de ciertos pasivos denominados en moneda extranjera.

Asimismo los instrumentos contratados con fines de cobertura se valúan utilizando el mismo criterio de valuación de los activos y pasivos cubiertos, y los cambios en su valor son registrados en los resultados del ejercicio. Los intereses se registran en el estado de resultados en el período en que se devengan.

**q. Adquisición de acciones propias**

Las acciones propias adquiridas se presentan como una disminución de las utilidades acumuladas, y se valúan a su costo de adquisición actualizado, aplicando factores derivados del INPC. Los dividendos recibidos se reconocen disminuyendo su costo actualizado.

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

Las acciones no recolocadas en el mercado dentro del año siguiente al de la fecha de su adquisición, se reducen del capital.



**r. Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos son reconocidos cuando los productos son entregados y aceptados por los clientes, o cuando el riesgo y propiedad sobre los mismos son transferidos a ellos.

Ocasionalmente, Arca otorga descuentos sobre venta a sus clientes con relación al lanzamiento de nuevos productos o promociones de fin de semana. Adicionalmente, los descuentos sobre ventas se otorgan como incentivo para mantener constante el número de clientes. Estos incentivos comerciales son registrados como una reducción de los ingresos.

**s. Gastos de venta y administración**

Los gastos de venta consisten principalmente de gastos de publicidad y mercadeo, comisiones y beneficios al personal de ventas, rotura de envase en el proceso de distribución, depreciación y gastos de mantenimiento y combustible de camiones.

Los gastos de embarque y manejo de producto incluyen los costos de camiones utilizados en la entrega de los productos a clientes y se registran como gastos de venta.

Las comisiones a vendedores se registran como gastos de venta.

Los gastos de administración se integran principalmente por depreciación de oficinas administrativas, sueldos y beneficios al personal administrativo, honorarios profesionales y amortización del crédito mercantil.

**t. Publicidad e incentivos de TCCC**

Los gastos de publicidad se registran en resultados conforme se incurren. Las campañas publicitarias regionales deben ser aprobadas por The Coca Cola Export Corporation, sucursal en México (CCM). CCM generalmente reembolsa como incentivo a sus embotelladoras hasta el 50% del costo de las campañas publicitarias de los productos Coca-Cola. Los recursos recibidos como incentivos publicitarios se reconocen como una reducción de los gastos de venta.

**u. Transacciones en moneda extranjera y diferencias cambiarias (Nota 15)**

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente de la fecha de su operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias cambiarias derivadas de las fluctuaciones en el tipo de cambio entre la fecha en que se concertaron las transacciones y la de su liquidación o valuación a la fecha del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio.

**v. Utilidad neta por acción**

La utilidad por acción se determina con base en el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, no existieron efectos de acciones potencialmente dilutivas. De acuerdo con el Boletín B-14 "Utilidad por acción", este concepto representa la utilidad neta correspondiente a cada acción del capital social de Arca.

**w. Concentración de riesgos**

Los instrumentos financieros que potencialmente someten a Arca a concentraciones significativas de riesgo de crédito, consisten principalmente de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar y la deuda a largo plazo.

Arca mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo, en diversas instituciones financieras importantes, principalmente en inversiones a corto plazo y mercado de dinero.

La concentración de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar a clientes es limitada debido al gran volumen de clientes distribuidos en el norte de México donde Arca opera. Arca mantiene estimaciones para cuentas de cobro dudoso con base en sus expectativas de cobro.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003, aproximadamente el 89% y 88%, de las ventas netas, respectivamente, consistieron de productos de marcas propiedad de TCCC. La fecha de vencimiento del nuevo contrato de embotellador celebrado entre Arca y TCCC vence en 2014 (Véase Nota 2 punto No. 12), pudiendo, de nueva cuenta, obtener su renovación.

Durante los 79 años de relación de negocios con TCCC, ésta nunca ha negado a Arca la recontractación o renovación de los contratos de embotellador. La Administración considera que TCCC continuará recontractando o renovando el contrato en la fecha de su vencimiento, pero no existe seguridad de que así sucederá. Si TCCC suspende la recontractación o renovación del contrato de embotellador, el negocio y los resultados de operación de Arca serían adversamente afectados.

De acuerdo con el contrato de embotellador, exclusivamente 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 Arca serían adversamente afectados.

**x. Utilidad integral**

La utilidad integral está representada por la utilidad neta, más los efectos del resultado por tenencia de activos no monetarios y por la conversión de moneda extranjera, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, y se actualiza aplicando factores derivados del INPC.

La utilidad integral se compone como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
Utilidad neta del año	\$ 1,848,700	\$ 1,057,288
Efecto por conversión de subsidiarias extranjeras	(362)	1,351
Reducción de capital por obligaciones laborales	1,849	1,188
Resultado por tenencia de activos no monetarios	(72,627)	(52,561)
<b>Utilidad integral</b>	<b>\$ 1,777,560</b>	<b>\$ 1,007,266</b>

**y. Nuevos pronunciamientos**

A partir del 1 de enero de 2005 entraron en vigor el Boletín B-7 "Adquisiciones de negocios", el documento de adecuaciones al Boletín C-2 "Instrumentos financieros", el Boletín C-10 "Instrumentos financieros derivados y operaciones de cobertura" y el Boletín D-3 "Obligaciones laborales", todos emitidos por el IMCP.

A la fecha de emisión de estos estados financieros la administración de la Empresa está realizando un estudio para determinar el efecto que estos nuevos boletines tendrán en sus estados financieros a partir del 1 de enero de 2005, y en su caso, reconocerá los efectos correspondientes.

**z. Arrendamiento financiero (Nota 19)**

La inversión por arrendamiento financiero a la fecha de inicio incluye la suma de los pagos mínimos más el valor residual y se registra como una cuenta por cobrar. La diferencia entre la inversión y su valor presente es registrada como un crédito diferido, al representar un ingreso financiero por devengar, el cual se aplica a resultados conforme a la tasa de rendimiento pactada (el 2%) sobre saldos insolutos.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía para determinar el valor presente es del 7.2%, la cual representa la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En el caso de que ésta sea demasiado baja en relación con la tasa vigente en el mercado, se utilizaría esta última.

El costo de la propiedad arrendada menos el valor presente residual que se acumule más cualquier costo inicial es cargado al costo de ventas en el mismo periodo en que se reconoce el ingreso.

#### NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO

Las otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo se integran como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Amcor (1)	\$ 53,935	\$ 53,564
Otros deudores	167,048	211,127
	<b>\$ 220,983</b>	<b>\$ 264,691</b>
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Amcor (1)	\$ 274,098	\$ 345,887
TV Azteca Noreste, S. A. de C. V. (2)	14,584	17,672
	<b>\$ 288,682</b>	<b>\$ 363,559</b>

(1) El total de la operación importa \$328,033 (\$399,451 en 2003), derivado de la venta de activos de inyección y soplado a través de un esquema de arrendamiento financiero. Véase Nota 19.

(2) Corresponde a un convenio comercial de préstamo y publicidad por un importe de US\$1,500 celebrado con TV Azteca Noreste, S. A. de C. V., con vencimientos anuales a partir de septiembre de 2005.

#### NOTA 5 – INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
Materias primas	\$ 179,115	\$ 190,136
Productos terminados	178,853	226,003
Materiales y refacciones	156,840	162,577
Envases y cajas de reparto	397,440	495,397
Anticipos a proveedores y otros	22,813	37,539
	<b>\$ 935,061</b>	<b>\$ 1,111,652</b>

#### NOTA 6 – INVERSION EN ACCIONES

La inversión en acciones de ARCA se integra como sigue:

	% de tenencia accionaria	31 de diciembre de	
		2004	2003
Industria Envasadora de Querétaro, S. A. de C. V. (1)	23.60%	\$ 98,721	\$ 94,380
Promotora Mexicana de Embotelladoras, S. A. de C. V. (1)	20.00%	8,828	8,163
Servicios Integrados para la Industria Refresquera, S. A. de C. V. (2)	0.55%	6	6
		<b>\$ 107,555</b>	<b>\$ 102,549</b>

(1) Estas inversiones se valúan por el método de participación.

(2) Esta inversión se valúa a su costo histórico actualizado mediante la aplicación de factores derivados de INPC.

## NOTA 7 – INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los inmuebles, maquinaria y equipo se integran como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
Terrenos	\$ 1,382,877	\$ 1,326,128
Edificios	2,819,899	2,641,431
Maquinaria y equipo	4,844,357	4,917,144
Equipo de transporte	2,707,701	2,736,586
Refrigeradores y equipo de venta	1,620,068	1,506,791
Equipo de cómputo	251,746	271,473
Mobiliario y equipo	304,336	328,428
Inversiones en proceso y otros	125,731	194,238
	<b>14,056,715</b>	<b>13,922,219</b>
Depreciación acumulada	<b>(6,552,072)</b>	<b>(6,455,113)</b>
	<b>\$ 7,504,643</b>	<b>\$ 7,467,106</b>

La depreciación cargada a resultados en 2004 y 2003, fue de \$615,797 y \$698,629, respectivamente.

Debido a la entrada en vigor del Boletín C-15 de la CPC del IMCP, la Administración de Arca determinó un deterioro de sus activos fijos durante 2003, el cual fue reconocido como un efecto inicial de la adopción de dicho pronunciamiento por un importe de \$228,201, el cual se encuentra registrado como partida especial dentro de los resultados del año. Véanse Notas 2 inciso I. y 3 inciso I.

La Administración de la Compañía ha estimado necesario constituir provisiones para el cierre o paro temporal de algunas líneas de producción, por lo que al 31 de diciembre de 2004 mantiene una reserva en El Carmen por un importe de \$54,006.

Dicha provisión constituye el monto previsible de erogaciones y toma en cuenta posibles valores de recuperación o de rescate, sin embargo no se encuentra soportada conforme a un estudio técnico de deterioro. La Administración de la Compañía, estima que este importe es la mejor aproximación razonable a la fecha conforme a los elementos que tiene para su consideración y emplea elementos de juicio que la estrategia de planeación operativa le permite para sus operaciones en el corto plazo.

## NOTA 8 – CREDITO MERCANTIL

El crédito mercantil se integra como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
Crédito mercantil positivo		
a) Por adquisiciones de negocios	\$ 1,393,311	\$ 1,393,311
b) Por "Exceso del costo de las acciones de subsidiarias sobre el valor en libros"	1,255,612	1,255,612
	<b>2,648,923</b>	<b>2,648,923</b>
Amortización acumulada	<b>(630,704)</b>	<b>(498,298)</b>
	<b>\$ 2,018,219</b>	<b>\$ 2,150,625</b>
Crédito mercantil negativo		
Por "Exceso del valor en libros sobre el costo de las acciones"	\$ 2,918	
Amortización acumulada	<b>(389)</b>	
	<b>\$ 2,529</b>	

La amortización cargada a resultados en 2004 y 2003, fue de \$130,412 y \$130,930, respectivamente.

El 19 de mayo de 2004, Arca adquirió la totalidad de las acciones de Ideas, registrando un exceso del valor en libros sobre el costo de las acciones por un importe de \$2,918 y su amortización al 31 de diciembre de 2004 fue de \$389.

Como parte de la entrada en vigor del Boletín B-7 "Adquisiciones de Negocios", el crédito mercantil (acreedor o deudor) dejará de amortizarse y estará sujeto a pruebas de deterioro conforme al Boletín C-15 "Deterioro en el Valor de los Activos Fijos de Larga Duración y su Disposición", cuando menos, anualmente. (Véase Nota 3 l).

La Administración de Arca no considera necesario un estudio formal de deterioro ya que considera que sus unidades generadoras de efectivo no se han visto afectadas por cambios en las condiciones de mercado y previsiblemente continuarán con su alta generación de liquidez; en consecuencia, no estima que sus resultados del 2005 puedan verse afectados significativamente por la entrada en vigor de este pronunciamiento.

#### **NOTA 9 – DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO**

Los préstamos a corto y a largo plazo se resumen como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
Certificados bursátiles	\$ 1,500,000	\$ 1,577,850
Préstamo bancario	56,056	-
Total pasivo por préstamos bancarios	1,556,056	1,577,850
Pasivo a corto plazo		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	(11,667)	-
Pasivo a largo plazo	\$ 1,544,389	\$ 1,577,850

Los certificados bursátiles fueron emitidos por un total de \$1,500,000 (miles de pesos nominales) con fecha 7 de noviembre de 2003 y corresponden a la primera parte de un programa de colocación por un importe total de \$5,000,000 (miles de pesos nominales). La colocación consistió en una emisión por un importe de \$1,000,000 (miles de pesos nominales) a un plazo de 5 años con una tasa de interés variable de CETES a 182 días más 88 puntos base, y otra emisión por un importe de \$500,000 (miles de pesos nominales) a un plazo de 7 años con una tasa de interés fija de 8.8%.

Los pasivos que tenía Arca relativos al crédito sindicado fueron liquidados en su totalidad durante el mes de noviembre de 2003, utilizando para ello los recursos líquidos derivados de la emisión de certificados bursátiles. (Véase Nota 18).

Los gastos incurridos por la emisión de los certificados bursátiles ascendieron a \$8,799, los cuales se capitalizaron y se están amortizando en un período de cinco años. Al 31 de diciembre de 2004, la amortización de esos gastos fue de \$1,731 (\$146 en 2003).

El contrato de préstamo mencionado en la Nota 2 punto No. 8, contiene restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de entrega de información financiera, notificación de eventos relevantes, etc., que de no cumplirse o remediarse en un plazo determinado a satisfacción del banco, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado. A la fecha de la emisión de éstos estados financieros, Arca cumple satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Al 31 de diciembre de 2004, Arca contaba con líneas de crédito disponibles por \$4,320,000 (\$5,070,158 y US\$12,500 al 31 de diciembre de 2003). Arca no desembolsa ningún honorario, comisión o contraprestación sobre las líneas de crédito no utilizadas.

#### **NOTA 10 – OBLIGACIONES LABORALES**

Arca ha establecido varios planes para remuneraciones al retiro de su personal (Véase Nota 3 m). La valuación de las obligaciones por remuneraciones al retiro (pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro), formales e informales, cubre a todos los empleados y trabajadores incluidos en los planes y se basa principalmente en sus años de servicio, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Algunas de las subsidiarias de Arca realizan contribuciones voluntarias periódicas a los planes de pensiones, prima de antigüedad y gastos médicos post retiro, las cuales son deducibles para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, los fondos para pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro estaban invertidos en valores emitidos por el Gobierno Federal Mexicano, por sociedades de inversión en instrumentos de deuda o aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en los términos fiscales aplicables.

La siguiente información muestra los cambios en las obligaciones laborales y su cobertura a través de fondos por los años terminados el 31 de diciembre de 2004 y 2003 relativos a los saldos que se muestran en el balance general consolidado.

Al 31 de diciembre de	2004	2003
<b>Variación en la obligación por beneficios proyectados:</b>		
Obligación por beneficios proyectados al inicio del año	\$ 597,835	\$ 628,643
Obligación por beneficios proyectados		
al inicio del año de compañías fusionadas (Véase Nota 2)	(72,131)	(95,841)
Costo laboral	34,229	32,057
Costo financiero	28,911	25,652
Efecto de transferencias de personal	72,131	116,271
Beneficios pagados	(45,861)	(62,879)
Efecto de reducción de obligaciones	-	(31,890)
Pérdida (utilidad) en obligación por beneficios proyectados real	19,677	(14,178)
Obligación por beneficios proyectados al fin del año	\$ 634,791	\$ 597,835
<b>Cambio en los activos del plan:</b>		
Activos del plan al inicio del año	\$ 221,850	\$ 220,981
Activos del plan al inicio del año de compañías fusionadas	(31,503)	(34,313)
Efecto inflacionario sobre el saldo inicial	(2,469)	7,430
Rendimiento de los activos	2,305	234
Adquisiciones/Transferencias	43,851	18,358
Contribuciones de ARCA	66,441	55,476
Beneficios pagados	(41,328)	(48,785)
Activos del plan al fin del año	\$ 259,147	\$ 219,381

Las pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro son pagados cuando se vuelven exigibles.

El registro del plan de beneficios médicos incluye supuestos relacionados con la tendencia de factores médicos.

A continuación se resumen los principales datos financieros de dicho plan:

Concepto	2004	2003
Obligación por beneficios proyectados	\$ 634,791	\$ 597,835
Pasivo de transición	(173,903)	(192,246)
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	(76,514)	(48,197)
Activos del plan	(259,147)	(219,381)
Pasivo neto proyectado	\$ 125,227	\$ 138,011
Obligación por beneficios actuales	\$ 230,074	\$ 236,496
Pasivo neto actual <sup>(1)</sup>	\$ 83,150	\$ 87,456
Pasivo mínimo adicional <sup>(1)</sup>	\$ 11,461	\$ 17,517
Activo intangible	(9,776)	(13,983)
Reducción de capital contable	\$ 1,685	\$ 3,534

(1) Estos conceptos corresponden a la suma de las cifras determinadas para cada una de las subsidiarias que cuentan con personal y de todos los planes por obligaciones laborales establecidos en éstas.

31 de diciembre de	2004	2003
<b>Vida laboral promedio remanente (en años):</b>		
Pensiones	19	15
Prima de antigüedad	15	19
Gastos médicos post retiro	18	18

El costo neto del período se integra como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
<b>Concepto:</b>		
Costo laboral	\$ 36,418	\$ 30,830
Costo financiero	31,029	24,669
Rendimiento esperado de los activos	(16,959)	(11,703)
Amortización del pasivo de transición	21,890	15,449
Amortización de las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	4,324	1,741
	<b>\$ 76,702</b>	<b>\$ 60,986</b>

El pasivo de transición y las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, se reconocen en resultados por el método de línea recta durante la vida laboral promedio remanente del personal que se espera reciba los beneficios.

Los siguientes supuestos actuariales fueron utilizados para determinar el valor presente de los beneficios acumulados por pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro, en términos reales (excluyendo los efectos de inflación):

31 de diciembre de	2004	2003
Tasa de descuento promedio	5%	5%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	6%	6%
Tasa de incremento en sueldos y salarios	1.5%	2%

## NOTA 11 – CONTINGENCIAS

### a) Contratos de embotellador

El contrato de embotellador celebrado con TCCC establece que Arca no debe embotellar ninguna bebida diferente a los de la marca Coca-Cola excepto por los expresamente autorizados en el contrato. Actualmente Arca embotella y distribuye algunos productos de marcas propias y de terceros que no se contemplan en el contrato. Ocasionalmente, Arca ha mantenido conversaciones con representantes de TCCC sobre la producción y distribución de los productos que no están expresamente autorizados en el contrato de embotellador, y a la fecha, TCCC no ha tomado ninguna acción de las establecidas en el contrato de embotellador, ni ha restringido o impedido la producción y distribución de estos productos. En el caso de que TCCC determinara tomar alguna acción, en los términos del contrato de embotellador, debe informarlo a Arca y otorgarle la oportunidad de reparar cualquier falla en el cumplimiento de los acuerdos establecidos en el mencionado contrato.

### b) Comisión Federal de Competencia Económica

El 22 de febrero y el 3 de marzo de 2000, Pepsi-Cola Mexicana, S. A. de C. V. y algunas otras compañías presentaron ante la Comisión Federal de Competencia Económica (CFC), ciertas denuncias en contra de TCCC y sus embotelladoras mexicanas, incluyendo a Arca, acusándolas de realizar prácticas monopólicas. En febrero y julio de 2002, la CFC resolvió que las embotelladoras de Coca-Cola realizan ciertas prácticas comerciales que constituyen violaciones a la Ley Federal de Competencia Económica.

Arca promovió amparos contra estas resoluciones y otros actos ante la CFC. Como resultado de esos procedimientos, las referidas resoluciones han quedado sin efectos. Sin embargo, la CFC podría reiniciar el procedimiento en contra de Arca y las demás embotelladoras de TCCC.

### c) Disposiciones generales de la CNBV

Con fecha 15 de julio de 2002, los accionistas de Arca constituyeron un Fideicomiso (Véase Nota 12), por el cual, todas las acciones afectas al mismo son votadas en el mismo sentido con respecto a todos los asuntos que deban someterse a la consideración de los accionistas.

En marzo de 2003, la CNBV expidió disposiciones de carácter general aplicables a las emisoras y otros participantes del mercado de valores. De conformidad con estas disposiciones, la Compañía no cuenta con el porcentaje mínimo de capital social que debe mantener entre el gran público inversionista y ninguno de los accionistas que forman parte del Fideicomiso podrá ser considerado como gran público inversionista en los términos de las nuevas Disposiciones Generales.

Con objeto de subsanar este incumplimiento, los accionistas mayoritarios de Arca decidieron en diciembre de 2003 vender 35 millones de acciones que representan el 4.34% de las acciones en circulación, a través de la BMV. Con esta medida, mejoró la bursatilidad de las acciones de la Compañía y el porcentaje de colocación de acciones entre el gran público inversionistas se vió incrementado en un 70%, pasando del 6.38% al 10.10%. Esta acción permitió a Arca volver a formar parte de la muestra de empresas del Índice de Precios y Cotizaciones de la Bolsa Mexicana de Valores a partir de febrero de 2004.

### d) Refrescos Unión

En el mes de marzo de 2004, Refrescos Unión, S. A. de C. V. (Unión) inició un procedimiento judicial contra Arca por supuestos derechos que le asistían con motivo del contrato de franquicia que tenía celebrado con TCCC para explotar las marcas de ésta ultima en los territorios de Meoqui, Delicias, Camargo y Saucillo en el estado de Chihuahua. Arca acudió en defensa de sus derechos, sobre la base de que no existe ningún vínculo contractual de ninguna especie entre Arca y Unión. A la fecha de la emisión de los estados financieros, el juicio se encuentra en período de desahogo de pruebas y Arca estima obtener un resultado favorable dentro de los tres meses siguientes.

### e) Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2004 Arca tiene pasivos contingentes por diferencias en impuestos que pudieran derivarse de la eventual revisión de las declaraciones de impuestos presentadas ante las autoridades fiscales y de diferentes criterios en la interpretación de las disposiciones legales entre la Compañía y las autoridades fiscales.

## NOTA 12 – INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre, la inversión de los accionistas se integraba como sigue:

	2004			2003
	Valor histórico	Actualización	Valor actualizado	
Capital social	\$ 50,000	\$ 4,161,680	\$ 4,211,680	\$ 4,211,680
Prima en venta de acciones	516,274	87,620	603,894	601,115
	566,274	4,249,300	4,815,574	4,812,795
Utilidades acumuladas	8,087,510	(1,362,466)	6,725,044	6,223,350
Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	5,823	-	5,823	6,185
Reducción de capital por obligaciones laborales	(1,685)	-	(1,685)	(3,534)
Insuficiencia en la actualización del capital	-	(2,000,609)	(2,000,609)	(1,927,982)
	8,091,648	(3,363,075)	4,728,573	4,298,019
Total interés mayoritario	8,657,922	886,225	9,544,147	9,110,814
Interés minoritario	136	-	136	133
Total inversión de los accionistas	\$ 8,658,058	\$ 886,225	\$ 9,544,283	\$ 9,110,947



El capital social autorizado es de un mínimo fijo por \$46,360 y una porción variable que no deberá exceder a diez veces la porción fija. El capital social de Arca está representado por una Serie única de acciones comunes, sin valor nominal y sin restricciones sobre su tenencia. Las acciones del capital social tienen los mismos derechos y obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el capital social de Arca se integra como sigue:

	Número de Acciones
Capital social suscrito fijo	434,066,289
Capital social suscrito variable	371,953,370
Capital social autorizado no suscrito	118,206,749
	924,226,408

Al cotizar las acciones representativas del capital social de Arca en la BMV, Arca está obligada a cumplir con la legislación establecida en la Ley del Mercado de Valores (LMV).

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas de fechas 27 de abril y 3 de noviembre de 2004, se aprobó distribuir un dividendo de \$0.70 y \$0.80 por acción, respectivamente.

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas de fechas 29 de abril y 4 de diciembre de 2003, se aprobó distribuir un dividendo de \$0.68 y \$0.62 por acción, respectivamente.

En Asamblea de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2002, se aprobó que el monto máximo de recursos que podría destinarse a la compra de acciones propias sería la cantidad de \$400,000 (miles de pesos nominales). Dicho monto fue ratificado en la Asamblea de Accionistas del 27 de abril de 2004. El saldo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2004 es de 3,807,300 acciones equivalentes a \$63,819 (765,100 equivalentes a \$9,346 en 2003). A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el valor de mercado de la acción de Arca es de \$24.

Algunos accionistas constituyeron un fideicomiso con Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, como fiduciario, depositando un total de 427,190,419 acciones del capital social, que representan el 53% del capital social en circulación de Arca. Dicho fideicomiso está diseñado para permitir que las acciones mantenidas en fideicomiso voten como uno solo durante las asambleas de accionistas. El fideicomiso tiene una duración de 30 años. De acuerdo al contrato de fideicomiso, las acciones fideicomitidas votarán a través del fiduciario de acuerdo a las instrucciones de un comité técnico aprobado por los fideicomitentes o con base en instrucciones de los propios fideicomitentes. Con el propósito de la entrega de instrucciones de voto al fiduciario, el comité técnico estará sujeto a las siguientes reglas y procedimientos:

- Cualquier instrucción de voto con respecto a ciertas decisiones importantes deberá ser aprobado por el voto favorable de los fideicomitentes en por lo menos el 85% de las acciones mantenidas en fideicomiso, incluyendo cualquier cambio en los estatutos sociales de Arca, incrementos en el capital social, distribución de dividendos por montos distintos al 30% de las utilidades netas del año anterior, cualquier fusión o consolidación, cualquier nombramiento de presidente o vicepresidente del consejo de administración, la disolución o extinción de Arca, la emisión de acciones preferentes, el monto por el cual Arca pueda comprar acciones propias, la adquisición de compañías cuyo negocio principal sea diferente al de las subsidiarias de Arca si el valor excede al 20% del capital contable de Arca, los honorarios a consejeros y el auditor, el nombramiento de un nuevo auditor y cualquier otro asunto sujeto a voto en asambleas extraordinarias de accionistas; y
- Cualquier instrucción de voto con respecto a otros asuntos deberá ser aprobada por el voto favorable de los fideicomitentes en por lo menos el 65% de las acciones mantenidas en el fideicomiso.

Cualquier fideicomitente puede, en cualquier momento, retirar sus acciones del fideicomiso. En el caso en que un fideicomitente retire sus acciones del fideicomiso, los fideicomitentes restantes (sujetos a ciertos derechos establecidos anticipadamente) podrán transferir nuevas acciones al fideicomiso hasta por el número de las acciones retiradas.

Los fideicomisarios pueden ceder sus derechos, sujeto al derecho de preferencia de los demás fideicomisarios.

El fideicomiso podrá darse por terminado anticipadamente, en cualquier momento, mediante acuerdo escrito de los fideicomitentes que representen al menos el 85% de las acciones mantenidas en el fideicomiso. El fideicomiso solo podrá ser modificado mediante acuerdo escrito firmado entre el fiduciario y todos los fideicomitentes.

Las acciones totalmente pagadas al momento en que se apruebe una distribución de dividendos por la asamblea de accionistas, tendrán derecho a dicho dividendo sobre bases prorrateadas. Las acciones parcialmente pagadas tendrán derecho a recibir dividendos en proporción a sus montos pagados.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y estarán gravados a una tasa de que fluctúa entre 4.62% y 7.69% si provienen de la CUFIN Reinvertida. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 42.85%, 40.84% y 38.91% si se pagan durante 2005, 2006 y 2007, respectivamente. 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. Los dividendos pagados no serán sujetos a retención alguna.

En caso de reducción del capital, a cualquier excedente de la inversión de los accionistas sobre los saldos de las cuentas de capital contribuido se le dará el mismo tratamiento fiscal que el de dividendo, conforme a los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la utilidad de una compañía por cada ejercicio fiscal (neta de las provisiones de impuestos, cualquier otra provisión legal y la amortización de pérdidas de ejercicios anteriores), está sujeta a la aprobación de su distribución por parte de los accionistas en la asamblea general ordinaria de accionistas, y deberá ser asignada como sigue:

- 5% de la utilidad neta de cada año a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 20% del capital social actualizado de la Compañía. Esta reserva no se considera disponible para la distribución de dividendos, pero podría ser utilizada para reducir pérdidas acumuladas o podría ser transferida al capital contribuido.
- Otras cantidades que determinen los accionistas deberán ser asignadas a otras reservas generales o especiales.
- El saldo remanente, si lo hubiera, estará disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas.

#### **NOTA 13 – OTROS (GASTOS) INGRESOS, NETO**

El renglón otros ingresos (gastos) se integra como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
Resultado por venta o bajas de activos	<b>(\$134,978)</b>	\$ 34,748
Devolución de Impuesto Sustitutivo de Crédito al Salario	<b>53,419</b>	-
Otros <sup>(1)</sup>	<b>14,657</b>	(2,541)
	<b>(\$ 66,902)</b>	\$ 32,207

(1) Incluye diversos conceptos tales como: utilidad por venta de materiales y artículos promocionales, ingresos por arrendamientos, dividendos recibidos de compañías asociadas y otros.

#### **NOTA 14 – IMPUESTOS SOBRE LA RENTA (ISR) Y AL ACTIVO (IA) Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU)**

A partir de 1999, las “compañías controladoras”, como las define la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR), pueden consolidar para efectos de ISR los resultados de sus subsidiarias hasta en un 60% de la inversión mantenida en dichas subsidiarias.

Durante el ejercicio 2004 Arca y sus subsidiarias, consolidan sus resultados para efectos del ISR e IA.

El cargo a resultados por concepto de ISR y PTU fue como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
Causados:		
ISR	\$ 884,899	\$ 824,031
PTU	178,361	218,367
	1,063,260	1,042,398
ISR diferido	(263,337)	(100,459)
	\$ 799,923	\$ 941,939

La conciliación entre las tasas legal y efectiva del ISR se muestra a continuación:

31 de diciembre de	2004	2003
Utilidad antes de ISR y PTU	\$ 2,648,646	\$ 1,999,247
Participación en los resultados de asociadas	(5,500)	(5,455)
Utilidad neta antes de ISR y PTU	2,643,146	1,993,792
ISR a la tasa legal (33% en 2004 y 34% en 2003)	872,238	677,889
Más (menos) efecto de ISR sobre:		
Costo de ventas y compras	(77,964)	19,111
Depreciaciones, amortizaciones y bajas de activos	(127,253)	(94,096)
Resultado integral de financiamiento	11,191	66,799
Impuesto sobre la renta por efectos de consolidación	(16,935)	85,456
Impuesto al activo	-	10,368
Reservas y otros	(39,715)	(41,955)
ISR causado y cargado en resultados	\$ 621,562	\$ 723,572
Tasa efectiva	24%	36%

Las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido se integran como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
Inventarios	\$ 186,633	\$ 312,877
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	952,277	1,093,194
Obligaciones laborales	(40,701)	(39,716)
Pérdidas fiscales por amortizar	-	(2,009)
Otros	(21,082)	(21,331)
Pasivo neto por ISR diferido	\$ 1,077,127	\$ 1,343,015

De acuerdo con las modificaciones a la LISR aprobadas el 13 de noviembre de 2004, la tasa del impuesto sobre la renta disminuirá para el año 2005 al 30% y se reducirá gradualmente en un punto porcentual anual, hasta llegar al 28% en el año 2007.

El IA se causa a una tasa del 1.8% sobre el importe neto de ciertos activos y pasivos, sólo cuando este excede al ISR a cargo. El IA pagado puede ser recuperado en los siguientes diez años en la medida en que el ISR exceda al IA causado en dichos años.

La PTU se determina a la tasa del 10% sobre la utilidad gravable ajustada de acuerdo con lo establecido en la LISR para efectos del registro contable de dicho impuesto. Arca inició una consulta ante la Administración General de Grandes Contribuyentes de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público respecto a la aplicación del artículo 16 de la LISR, por lo que corresponde al cálculo de la PTU. La autoridad respondió a dicha consulta negando una solicitud de confirmación. Posteriormente, Arca promovió un juicio de nulidad en contra de dicha resolución, del cual, se obtuvo como resultado una sentencia favorable para 7 compañías subsidiarias de Arca, siendo estas Etsa, Ecsa, Cepsa, Efsa, El Carmen, Encsa e Ipasa, quedando pendiente la sentencia para el resto de las compañías que cuentan con empleados.

#### NOTA 15 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, el tipo de cambio fue de \$11.21 y \$11.19 pesos nominales por dólar americano, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2004 y 2003, Arca tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

31 de diciembre de	2004	2003
Activos monetarios	US\$ 97,814	US\$ 69,993
Pasivos monetarios	(8,023)	(1,660)
Posición monetaria neta	US\$ 89,791	US\$ 68,333

Las transacciones en divisas de Arca fueron como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2004	2003
Ventas	US\$ 16,474	US\$ 15,065
Compra de mercancías	(4,501)	(11,159)
Compra de activos fijos	(16,964)	(6,598)
Servicios	(111)	-

Al 22 de marzo de 2005, fecha de emisión de estos estados financieros dictaminados, el tipo de cambio es de \$11.18.

#### NOTA 16 – INFORMACION POR SEGMENTOS

La compañía administra y evalúa su operación a través de información condensada y ordenada por segmentos expresada en miles de cajas unidad, los cuales son base de los informes estadísticos por productos, marcas, por presentación y tamaño, como sigue:

##### a. Ventas acumuladas por producto

	2004	2003	Var. %
Colas	277,657	285,076	(2.6%)
Dietéticos	25,827	25,040	3.1%
Sabores	100,132	94,759	5.7%
Agua Purificada	10,797	9,410	14.7%
Otros	2,464	2,568	(3.1%)
Total	416,877	416,853	

##### b. Ventas acumuladas por marca

	2004	2003	Var. %
Coca-Cola	371,840	366,247	1.5%
Marcas propias y terceros	45,037	50,606	(11.0%)
Total	416,877	416,853	

c. Ventas acumuladas por presentación y tamaño

	2004	% del total	2003	% del total
Retornable	197,189	47.3%	230,987	55.4%
No retornable	219,688	52.7%	185,866	44.6%
<b>Total</b>	<b>416,877</b>	<b>100.0%</b>	<b>416,853</b>	<b>100.0%</b>
Individual	226,829	54.4%	237,774	57.0%
Familiar	190,048	45.6%	179,079	43.0%
<b>Total</b>	<b>416,877</b>	<b>100.0%</b>	<b>416,853</b>	<b>100.0%</b>

d. Las ventas expresadas en porcentaje de unidades vendidas por producto fueron las siguientes:

31 de diciembre de	2004	2003
Coca-Cola	66.6%	68.4%
Coca-Cola Light	6.2%	5.9%
Sabores	24.0%	20.4%
Agua embotellada	2.6%	2.3%
Otras	0.6%	3.0%
	<b>100%</b>	<b>100%</b>

**NOTA 17 – OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS**

De acuerdo con la LMV y los estatutos de Arca, la Compañía estableció y mantiene un Comité de Auditoría, cuyas funciones entre otras corresponden a:

- (i) Evaluar y aprobar transacciones que involucren a accionistas cuya tenencia accionaria sea mayor al 0.2% del capital social de Arca, y que dichas transacciones representen un monto superior a US\$500,000 durante cualquier año calendario;
- (ii) Realizar recomendaciones al Consejo de Administración acerca de aprobar o no transacciones que estén fuera del curso ordinario del negocio.

Los principales saldos por pagar a partes relacionadas fueron como sigue:

31 de diciembre de	2004	2003
Innovadora de Esencias Aromas y Sabores, S. A. de C. V. (Ideas) <sup>(1)</sup>	\$ –	\$ 1,696
Transportes Especializados Regiomontanos, S. A. de C. V. (Tersa) <sup>(2)</sup>	372	936
Transportes Frontera de Chihuahua, S. A. de C. V. (TFC) <sup>(3)</sup>	–	325
Criotec, S. A. de C. V. (Criotec) <sup>(4)</sup>	2,106	326
Desarrolladora Corporativa, S. A. de C. V. (Descorp) <sup>(5)</sup>	–	2,142
Componentes de Vehículos Recreativos, S. A. de C. V. (Coveresa) <sup>(6)</sup>	–	33
Fevisa Industrial, S. A. de C. V. (Fevisa) <sup>(7)</sup>	3,372	2,316
Novamex, S. A. de C. V. (Novamex) <sup>(8)</sup>	–	706
Industria Carrocera San Roberto, S. A. de C. V. <sup>(10)</sup>	4,396	1,218
Alineación y balanceo del Norte, S. A. de C. V.	10	–
EON México, S. A. de C. V. <sup>(11)</sup>	9,896	85
Litografía de Saltillo, S. A. de C. V.	70	18
	<b>\$ 20,222</b>	<b>\$ 9,801</b>

Estos importes se encuentran incluidos al 31 de diciembre de 2004 y 2003, dentro del rubro de proveedores.

Las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

31 de diciembre de	2004	2003
Ingresos:		
Venta de envases y maquila de producto <sup>(8)</sup>		\$ 11,560
Arrendamiento <sup>(9)</sup>		290
		\$ 11,850
<hr/>		
31 de diciembre de	2004	2003
Costos:		
Compra de concentrado <sup>(1)</sup>	\$ 46,793	\$ 52,133
Fletes <sup>(2) (3)</sup>	5,815	111,112
Compra de refrigeradores <sup>(4)</sup>	88,711	88,635
Adquisición de envases <sup>(7)</sup>	25,189	31,568
Carrocerías <sup>(10)</sup>	7,451	14,638
Servicios de monitoreo de máquinas expendedoras <sup>(11)</sup>	19,077	6,301
Seguros <sup>(12)</sup>	-	1,770
Servicios de publicidad	-	1,440
Uniformes empleados	-	1,039
Impresiones y papelería	721	1,458
Otros	854	764
	<b>194,611</b>	<b>310,858</b>
Neto	<b>(\$ 194,611)</b>	<b>(\$ 299,008)</b>

- (1) Arca adquiere de Ideas los concentrados para sus productos Joya, la cual hasta el 18 de mayo de 2004 era una compañía propiedad de algunos de los accionistas de Arca. (Véase Nota 2 inciso I). Adicionalmente, Arca renta algunas de sus propiedades a Ideas, las cuales, con posteridad a la fecha antes mencionada, se eliminan para fines de la consolidación de éstos estados financieros.
- (2) Tersa es una compañía de transportación propiedad de algunos de los accionistas de Arca. Tersa le presta a Arca servicios de transportación de productos terminados de algunas de las plantas a diversos almacenes de distribución localizados básicamente en los estados de Nuevo León y Tamaulipas.
- (3) TFC es una compañía propiedad de algunos de los accionistas de Arca. TFC le presta a Arca servicios de transportación de productos terminados de las plantas localizadas en las ciudades de Culiacán, Obregón y Hermosillo a diversos almacenes de distribución localizados principalmente en los estados de Sonora y Sinaloa.
- (4) Arca compra refrigeradores, congeladores y refacciones a Criotec, S. A. de C. V., una compañía propiedad de uno de los accionistas de Arca.
- (5) Descorp es una compañía propiedad de algunos accionistas de Arca.
- (6) Arca recibe servicios de mantenimiento para sus camiones de reparto de Coveresa, una compañía propiedad de algunos accionistas de Arca.
- (7) Arca adquiere envases retornables de vidrio de Fevisa, una compañía propiedad de algunos accionistas de Arca.
- (8) Novamex es una subsidiaria de Sistema Axis, S. A. de C. V., que adquiere de Arca envases no retornables así como servicios de maquila de producto.
- (9) Hasta julio de 2001, Dasa era propietaria y rentaba a Ideas y Tersa algunos edificios y otros inmuebles. A partir de mayo de 2004, Arca es propietaria de Ideas.
- (10) Industria Carrocera San Roberto, S. A. de C. V., es propiedad de uno de los accionistas de Arca y provee a ésta de carrocerías para su equipo de transporte y distribución.
- (11) EON México, S. A. de C. V., es propiedad de uno de los accionistas de Arca y provee a ésta de servicios de monitoreo y comunicación de máquinas expendedoras de producto.
- (12) Arca adquiere algunas pólizas de seguro contratadas a través de una hija de uno de los principales accionistas.

La Administración considera que no es necesario sustentar los valores de transferencia de sus transacciones entre sus subsidiarias y partes relacionadas al ser entidades establecidas en territorio nacional. Sin embargo, estima que éstas se aproximan a su valor de mercado.

Las autoridades hacendarias tienen la facultad de llevar a cabo una eventual revisión de las declaraciones de impuestos presentadas por Arca y de diferentes criterios en la interpretación de las disposiciones legales entre la Compañía de la que pudieran derivarse posibles diferencias de impuestos, como los que ya efectuó durante 2004 y que originaron pagos por un monto de \$53,382 y que correspondieron a correcciones de ejercicios anteriores.

## NOTA 18 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Derivado de la emisión de certificados bursátiles en 2003 (véase Nota 9), fue posible la liquidación anticipada de un crédito sindicado y de ciertos derivados que la compañía mantenía como medida de protección de riesgos, los cuales al momento de ser cancelados, ocasionaron gastos por \$83,061, los cuales fueron registrados dentro de los gastos financieros en los resultados del 2003.

Posteriormente, Arca celebró, dos contratos de cobertura de tasas de interés, con el mismo fin de cobertura de riesgos, como sigue:

- i. 17 de noviembre de 2003 un contrato con ING Bank (México), S. A. (ING). De acuerdo con el contrato ING se compromete a pagar a Arca sobre un monto de \$500,000, (miles de pesos nominales) intereses semestrales a una tasa de referencia variable de Cetes a 182 días más 0.88%. Por su parte Arca se compromete a pagar a ING sobre la misma cantidad, intereses a una tasa fija de 9.10%. El contrato vence el 24 de octubre de 2008, y los intereses iniciaron a computarse a partir del 29 de octubre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2004, se devengaron intereses a favor por un monto de \$293. El pago de los intereses relativos a este contrato se efectuará en el mes de abril de 2005.

- ii. El 9 de enero de 2004 un contrato con Bank of América México (BAMSA). De acuerdo con el contrato, BAMSA se compromete a pagar a Arca sobre un monto de \$500,000, (miles de pesos nominales) intereses semestrales a una tasa de referencia variable de Cetes a 182 días más 0.88%. Por su parte Arca se compromete a pagar a BAMSA intereses sobre la misma cantidad a una tasa fija de 8.81%. El contrato vence el 24 de octubre de 2008, y los intereses por este contrato iniciaron a computarse a partir del 30 de abril de 2004.

Hasta el 31 de diciembre de 2004, se habían efectuado pagos por intereses por \$3,716, y se habían registrado intereses devengados a favor por \$551. El renglón de gastos financieros (neto) en el resultado integral de financiamiento incluye \$3,165 correspondientes a estos intereses.

	Valor de mercado
BAMSA	\$ 28,976
ING	22,794

#### NOTA 19 – ARRENDAMIENTO FINANCIERO

En congruencia con los planes autorizados por el Consejo de Administración mencionados en la Nota 2, Arca celebró un contrato mediante el cual vendió a Amcor, maquinaria y equipo de inyección y soplado en un precio de US\$42,000 a través de un esquema de arrendamiento financiero.

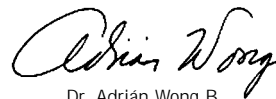
Al 31 de diciembre de 2004, Arca tiene registrada la cuenta por cobrar derivada del arrendamiento financiero por US\$31,500, (US\$36,750 en 2003) la cual de acuerdo con el contrato, genera intereses a una tasa del 7.2% anual con vencimientos en los siguientes años:

2005	US\$ 5,250
2006	5,250
2007 al 2010	21,000
	<hr/>
	US\$ 31,500

Los intereses registrados se generaron en su totalidad por un monto de US\$6,649 y US\$8,678 al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente, el cual se encuentra registrado como un crédito diferido que se va amortizando conforme se devenga, pero que para fines de presentación de estos estados financieros se presenta neto de la cuenta por cobrar antes mencionada, la cual se encuentra valorizada en \$328,033 y \$399,451 al 31 de diciembre de 2004 y 2003, respectivamente (véase Nota 4).



Ing. Francisco Garza E.  
Director General



Dr. Adrián Wong B.  
Director de Administración y Finanzas



## Informe del Comité de Auditoría

Al H. Consejo de Administración de Embotelladoras Arca, S.A. de C.V.

Estimados señores:

De conformidad con lo que establece el artículo 14 Bis 3 de la Ley del Mercado de Valores así como con las disposiciones de carácter general aplicables a las Emisoras de Valores, nos permitimos informar sobre las actividades desarrolladas durante el periodo comprendido del mes de abril del 2004 al mes de marzo del 2005, en cuyo desempeño hemos tenido presentes las recomendaciones del Código de Mejores Prácticas Corporativas.

Para cumplir con nuestras responsabilidades, este Comité llevó a cabo las siguientes actividades:

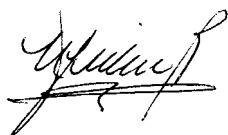
1. Durante el periodo mencionado realizamos 10 juntas, a las cuales se convocó al Comisario de la Sociedad.
2. Después de un cuidadoso análisis, recomendamos al Consejo de Administración ratificar la contratación de PricewaterhouseCoopers como Auditores Externos, responsables del dictamen de los Estados Financieros de la Empresa. Asimismo, en beneficio del público inversionista, recomendamos al Consejo de Administración la ampliación de esos servicios para incluir la opinión de los Auditores Externos sobre los estados financieros trimestrales de la Empresa. En nuestras reuniones con ellos revisamos los programas y alcances de su trabajo así como los Informes de Comentarios y Recomendaciones de Control Interno y otras que periódicamente nos presentaron. También nos cercioramos que cumplieran con los requisitos de independencia y rotación de su personal.
3. Revisamos la Estructura Organizacional de la función de Auditoría Interna y propusimos al Consejo la tercerización de estas actividades para lo cual se contrataron los servicios de Deloitte Touche Tohmatsu. En nuestras reuniones revisamos sus Programas de Trabajo, los Informes que regularmente nos presentaron y se dio un seguimiento a las medidas correctivas tomadas. La Administración ha cuidado que esta función cuente con todas las facilidades para su adecuado funcionamiento.
4. Sometimos a la aprobación del Consejo de Administración los lineamientos generales de control interno, evaluamos su efectividad por medio de los reportes de los auditores interno y externo y promovimos un ambiente general de control.
5. La Administración puso a consideración del Comité todas las operaciones significativas y las realizadas con partes relacionadas, mismas que se encontraron debidamente documentadas y justificadas.
6. Revisamos los informes periódicos preparados por la Administración sobre la situación legal de la Empresa, sin que se produjera observación significativa alguna.
7. Revisamos los Estados Financieros Consolidados de la Empresa al 31 de Diciembre de 2004, las Políticas de Contabilidad utilizadas en su elaboración así como el Informe de los Auditores Externos, por lo que recomendamos al Consejo de Administración su aprobación para que sean incluidos en el Informe Anual que será presentado a la Asamblea de Accionistas.

Atentamente,

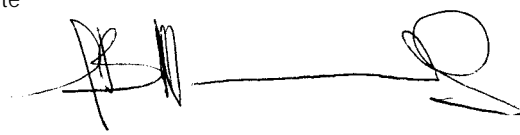
COMITÉ DE AUDITORÍA



Dr. Fernando Olvera Escalona  
Presidente



Ing. Ulrich Fiehn Buckenhofer



Lic. Juan B. Maldonado Quiroga

## Glosario

**ARCA:** Embotelladoras Arca, S.A. de C.V., antes Proyección Corporativa, S.A. de C.V.

**Argos:** Embotelladoras Argos, S.A. de C.V.

**Arma:** Empresas El Carmen, S.A. de C.V.

**Caja Unidad:** Medida usada por la industria de bebidas equivalente a 24 botellas de 8 onzas cada una.

**Cliente:** Dueño de tienda o establecimiento que expende producto elaborado por la Compañía a los consumidores.

**Consumidor:** Persona que adquiere de los clientes, los productos elaborados por la Empresa.

**Consumo Per cápita:** Promedio de botellas de producto, consumidas por persona en un mercado específico.

**Equipo de inyección de preforma:** Equipo de conversión de resina PET a preforma.

**Equipo de soplado:** Equipo de conversión de preforma a botella de plástico PET.

**IPADE:** Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas.

**ITAM:** Instituto Tecnológico Autónomo de México.

**ITESM:** Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

**Máquinas Post-Mix:** Despachador de refrescos que opera mezclando agua carbonatada con jarabe. Instalado principalmente en restaurantes, cafeterías y escuelas.

**Máquinas Vending:** Despachador de refrescos, con envase no-retornable, que opera con monedas.

**MCU:** Millones de Cajas Unidad.

**PET:** Envase de plástico no- retornable.

**Preforma:** Producto intermedio fabricado a base de resina PET a partir del cual se obtiene la botella de plástico a través de un proceso de soplado.

**REF-PET:** Envase de plástico retornable.

**Resina PET:** (*Polietilentereftalato*) Material utilizado en la producción de envases de plástico.

**Sistema de Preventa:** Sistema de visita previa a la entrega de nuestros productos, en la que se toma nota de las necesidades específicas de cada cliente. De esta manera, se optimiza la carga de los camiones distribuidores y la entrega de producto.

**Sistemas Hand Held:** Dispositivo electrónico para la toma de órdenes de venta.

## Relación con inversionistas

### En Monterrey

Carlos Beltrán del Río  
Alberto Guajardo  
Ave. San Jerónimo, 813 Pte.  
64640 Monterrey, Nuevo León, México  
Tel: (81) 8151-1443  
ir@e-arca.com.mx  
www.e-arca.com.mx



### En Nueva York

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



Este informe anual contiene información acerca del futuro relativa 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 acepta responsabilidad alguna por las variaciones ni por la información proveniente de fuentes oficiales.



EMBOTELLADORAS  
**ARCA**