



Construyendo **bases sólidas**

Informe Anual 2002



Perfil corporativo

Arca es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de **The Coca-Cola Company**, de marcas propias y de terceros. Arca se formó en el año 2001 mediante la integración de tres de los grupos embotelladores más antiguos de México y se constituyó en el segundo embotellador de productos **Coca-Cola** en México. 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. Con el propósito básico de abastecer sus propias necesidades, Arca también produce botellas de plástico, taparrosas, coronas para envases y cajas de plástico.



Nuestro capital humano, el portafolio de prestigias marcas y productos, la fuerza de distribución y solidez financiera, son los pilares de nuestra fortaleza. El señor Fernando Moreno Ibarra, del departamento de ventas de Embotelladora del Pacífico, en Mazatlán, Sinaloa, entregando otro pedido más.

Contenido

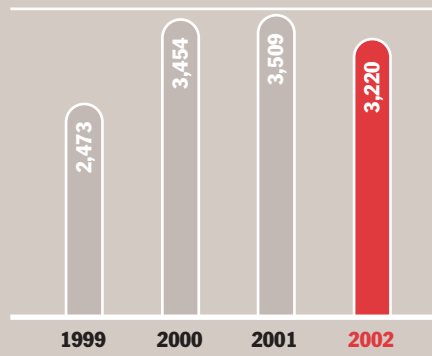
Datos Financieros Relevantes	1
Carta del Presidente	2
Carta del Director General	4
Estructura Corporativa	6
Organigrama	7
Operaciones	8
Mercadotecnia	14
Recursos Humanos y Medio Ambiente	22
Consejo de Administración	28
Discusión y Análisis de los Resultados Financieros	31
Estados Financieros Pro-forma	34
Carta de Responsabilidad Financiera	36
Dictamen de los Auditores Independientes	37
Estados Financieros Auditados	38
Glosario	

Datos financieros relevantes *

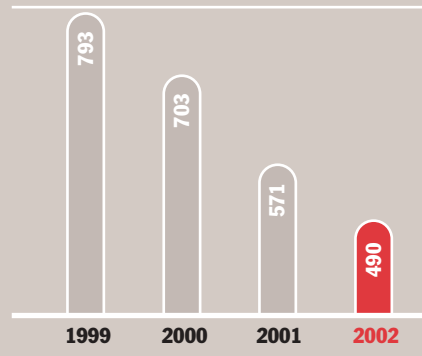
(Cifras en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto volúmenes y utilidad por acción)

	2002	2001	2000	1999
Volumen de Ventas (Millones de Cajas Unidad) ¹	410.3	406.3	426.0	420.0
Ventas Netas	13,151	13,847	13,568	12,257
Margen Bruto	54.4 %	53.6 %	50.5 %	45.6 %
Utilidad de Operación ²	2,451	2,785	2,767	1,807
Flujo operativo (EBITDA) ³	3,220	3,509	3,454	2,473
Utilidad antes de impuestos y PTU	2,129	2,587	2,635	1,825
Utilidad Neta	1,207	1,272	1,493	993
Activos Totales	13,047	13,008	12,717	12,107
Deuda Total	2,034	2,213	649	1,059
Capital Contable Mayoritario	8,427	7,827	9,096	8,352
Inversión en Activos Fijos	490	571	703	793
Datos por acción ⁴				
<i>Utilidad neta por acción</i>	1.50	1.58	1.85	1.23
<i>Valor en libros</i>	10.45	9.71	11.29	10.36

Flujo operativo (EBITDA)
(millones de pesos)



Inversión en activos fijos
(millones de pesos)



* Las cifras de 1999, 2000 y 2001 son pro-forma (no auditadas), únicamente para fines comparativos. Fueron elaboradas como si Embotelladoras Argos, S.A., Empresas El Carmen, S.A. de C.V., y Promotora Empresarial Arma, S.A. de C.V. hubieran formado parte de Embotelladoras Arca, S.A. de C.V. desde 1 de enero de 1999, 2000 y 2001.

¹ Incluye refrescos y agua purificada en formato individual.

² Excluye gastos no recurrentes por un total de 139 millones de pesos en 2002, y 59 millones de pesos en 2001.

³ Utilidad de operación más gasto por depreciación y amortización de crédito mercantil. En el caso de los años 2001 y 2002, se excluyen los gastos no recurrentes mencionados en la nota 2.

⁴ Basados en 806,019,659 acciones en circulación.

Carta del presidente



Estamos construyendo una posición competitiva más sólida.

Estimados Accionistas:

A más de un año de haber concretado la fusión que dio paso a lo que es actualmente Arca, deseo comunicarles que 2002 representó un año de transición en el que logramos consolidar la unión y fortaleza de nuestra organización. Las acciones emprendidas durante el año, serán los cimientos sobre los cuales construiremos una posición competitiva más sólida y una estructura financiera fortalecida en el mediano y largo plazo.

Un ejemplo de estas acciones fue el inicio de la consolidación de plantas, cuyo objetivo es racionalizar la producción y optimizar nuestra capacidad instalada. Paralelamente, se inició el desarrollo de un sistema de información integral (SAP), que permitirá un mayor control de los procesos y avances específicos en la calidad de información para la mejor toma de decisiones.

En cuanto a actividades de mercadeo, alineamos los precios de algunos de nuestros productos para hacerlos más competitivos y abordamos nuevas categorías, incluyendo polvos, leches saborizadas y bebidas energéticas, con buenos resultados y con capacidad de crecimiento.

Durante 2002 se implementó el sistema de pre-venta en algunos territorios de la División Este, lo que permitirá mejoras sustanciales en productividad y optimización de rutas de distribución.

Con estas medidas pudimos revertir la tendencia negativa de volumen de ventas registrada en 2001, consiguiendo un crecimiento de 1%, al pasar de 406.3 millones de cajas unidad en 2001, a 410.3 millones en 2002.

Sin embargo, la debilidad en la recuperación de las economías mexicana y estadounidense disminuyó la actividad económica en prácticamente todos nuestros territorios, lo que impidió que este aumento en volumen de ventas, las acciones de reducción de costos y las mejoras operativas, se vieran reflejadas en otros indicadores financieros.

En consecuencia, las ventas netas tuvieron una disminución, al ubicarse en Ps 13,151 millones, 5.0% inferior a Ps 13,847 millones registrados en 2001.

La utilidad de operación, excluyendo gastos no recurrentes, mostró una baja de 12.0%, al pasar de Ps 2,785 millones en 2001 a Ps 2,451 millones en 2002. Por su parte, el flujo operativo (EBITDA), excluyendo gastos no recurrentes, se redujo 8.2% respecto al año anterior, al pasar de Ps 3,509 millones a Ps 3,220 millones, mientras que la utilidad neta para 2002 fue de Ps 1,207 millones, o 1.50 pesos por acción, 5.1% menor a 2001.

Un evento de gran trascendencia para la institucionalización y crecimiento de nuestra empresa, fue el nombramiento, a finales del año, del Ingeniero Francisco Garza Egloff, como Director General de Arca. La destacada trayectoria del Ingeniero Garza a lo largo de más de 25 años de trabajo en Alfa, su experiencia en optimización de procesos de producción y distribución, lanzamiento de nuevos productos y administración de organizaciones de gran escala, serán impulso para hacer de Arca una compañía con excelente proyección.

¿Estamos donde queremos estar? Todavía no, pero los resultados logrados y las sinergias proyectadas para los próximos años, nos indican que estamos en el camino correcto para cosechar los frutos de la fusión que dio origen a esta gran empresa.

La consolidación de las operaciones, la racionalización de activos e inversiones, la reducción sostenida de costos y el avance en proyectos de mejora en distribución y venta, serán algunos de los proyectos fundamentales que seguiremos realizando en 2003 y que representarán ahorros importantes y avances en competitividad.

Aunado a este proceso irá la constante formación de una cultura Arca basada en los valores de integridad, espíritu de servicio y responsabilidad social que nos legaron nuestros antecesores. Una cultura que además privilegie la innovación y refuerce nuestro compromiso por una ejecución cada vez más eficiente.

A pocos meses de esta unión multiplicadora, es justo destacar la participación proactiva de las familias que con integridad absoluta y disciplina financiera dieron origen a Arca.

Agradezco a nuestros clientes, proveedores, personal, consejeros y accionistas, la confianza demostrada durante 2002 y esperamos que nos sigan acompañando en la construcción de una empresa de la que estamos orgullosos de formar parte.

Atentamente,



Ing. Miguel A. Fernández Iturriza

Presidente del Consejo de Administración

Carta del director general



Trabajamos para consolidarnos como una de las embotelladoras más rentables.

Estimados Accionistas:

Deseo aprovechar este medio para dirigirme a ustedes por primera vez y agradecer la confianza que han depositado en mí para encabezar a esta gran empresa.

A unos meses de haberme integrado a la familia Arca, he podido constatar con orgullo, no sólo los beneficios inmediatos generados por la fusión que dio origen a Arca, sino también el potencial de la compañía y su personal para consolidarnos como una de las embotelladoras más eficientes y rentables de México.

La nueva escala de la Compañía, su solidez financiera, el liderazgo de nuestros productos y marcas y la fuerza de distribución, aunado a la experiencia de empleados, ejecutivos y consejeros, han creado una plataforma idónea que nos permitirá aprovechar nuevas oportunidades de creación de valor, enfrentando de manera más efectiva al nuevo entorno de mayor competencia en el sector de bebidas.

Para lograr dichos objetivos, estamos implementando distintas estrategias de mercadeo encaminadas a aumentar las ventas, mediante la oferta de nuevos productos y presentaciones e incursionando en nuevas categorías que presenten una viabilidad económica atractiva.

Estas acciones, sumadas a un mayor apoyo de mercadeo en los puntos de venta, nos permitirán reforzar nuestra posición competitiva, especialmente en aquellos segmentos y canales de venta que ofrecen un mayor crecimiento para Arca.

Adicionalmente, con el objetivo de incrementar los volúmenes de venta y al mismo tiempo maximizar la rentabilidad de nuestro portafolio de productos, estamos alineando los precios de algunas presentaciones de manera selectiva, buscando siempre mejorar la ecuación precio-valor para nuestros consumidores.

A partir de marzo de 2003, iniciamos un programa de ejecución de sinergias y reducción de costos, que apoyará los esfuerzos en mejorar nuestros estándares de calidad y servicio, estableciendo cuatro áreas específicas de acción:

- **Sabemos que para lograr estos objetivos requerimos el respaldo de una estructura administrativa delgada y eficiente, cercana a la operación y orientada a la creación sostenida de valor, por lo que tomaremos acciones concretas para centralizar los servicios corporativos y optimizar la estructura organizacional.**
- **Complementaremos este primer proyecto con el proceso de racionalización de la capacidad instalada, mediante el cierre de varias líneas de embotellado ubicadas en diversas plantas, las cuales operarán como centros de distribución únicamente; la producción de las mismas se centralizará en plantas cercanas que, con inversiones menores, pueden absorber este volumen. Aplicaremos estas acciones para la reubicación de algunos centros de distribución que, por su tamaño y proximidad, serán fusionados con otros de mayor escala, reduciendo costos y mejorando la calidad de nuestros servicios.**
- **Una tercer área de acción está dirigida a optimizar nuestra fuerza de distribución, a través de la introducción del sistema de pre-venta en diversos territorios de la frontera de**

Tamaulipas y en Monterrey. De este proyecto esperamos importantes beneficios en productividad por ruta, reducción en los costos e inversiones destinadas a la distribución, permitiendo a la vez introducir nuevos productos a la red con mayor eficiencia y apoyando, con un mercadeo más eficiente, al desarrollo de los canales de venta.

- **A la par de las estrategias ya mencionadas, nos enfocaremos a continuar fortaleciendo nuestra capacidad de compra mediante la adquisición centralizada de productos y servicios en condiciones y precios más competitivos.**

Como resultado de este programa, esperamos obtener ahorros importantes y fortalecer nuestra posición competitiva y financiera en el mediano y largo plazo.

Para Arca, ahora es el momento de enfocarse al futuro y empezar a realizarlo con creatividad y trabajo decidido. Contamos con los elementos necesarios para conseguir los objetivos que nos hemos planteado: marcas de excelencia, innovación productos y servicios, amplia red de distribución, calidad y costos competitivos, sana estructura de capital, personal con muchos años de experiencia en la industria y comprometido con la excelencia. Éstos serán la base para emprender nuevos caminos y oportunidades de crecimiento y creación de valor en beneficio de nuestros consumidores, clientes, personal y accionistas.

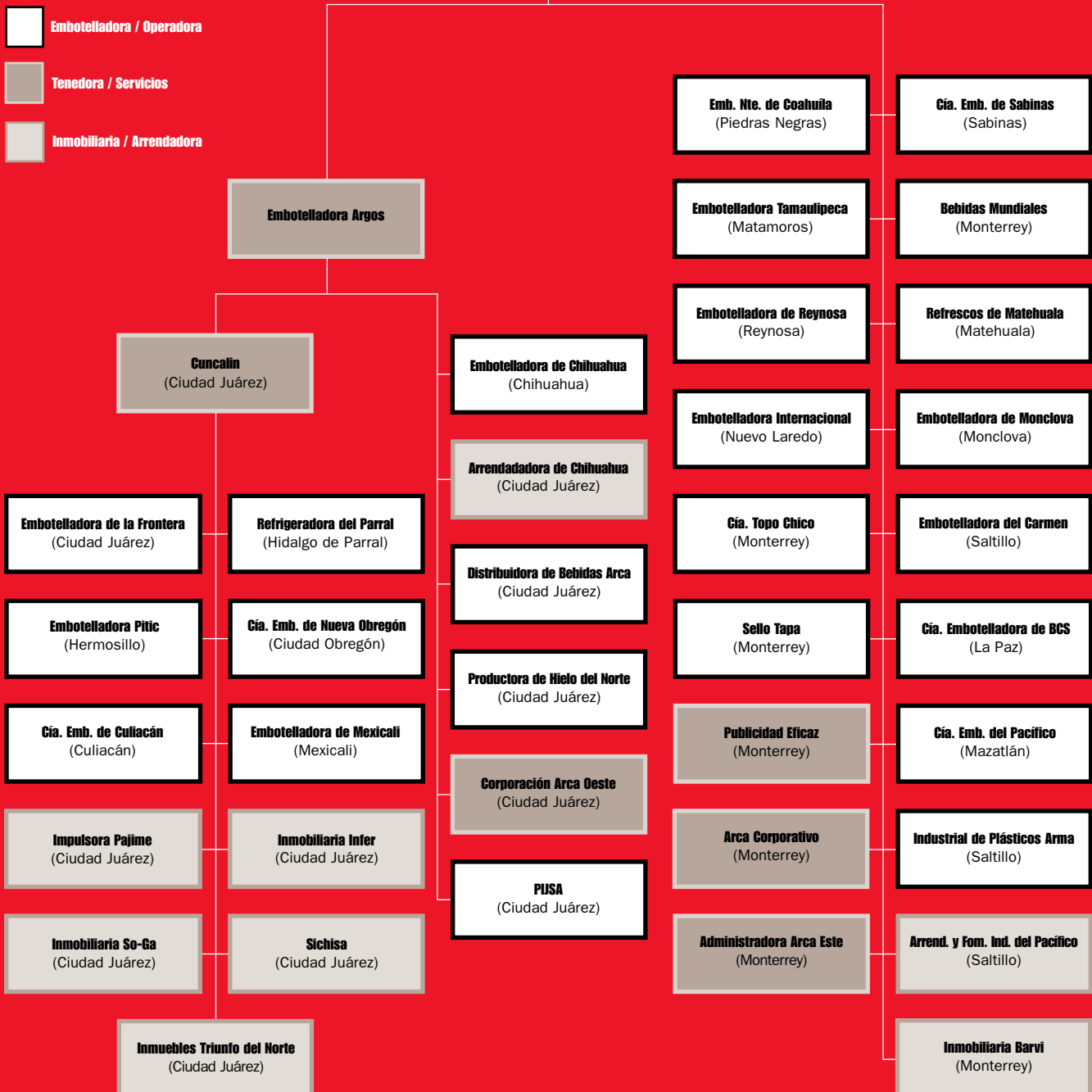
Muchas gracias por su apoyo.



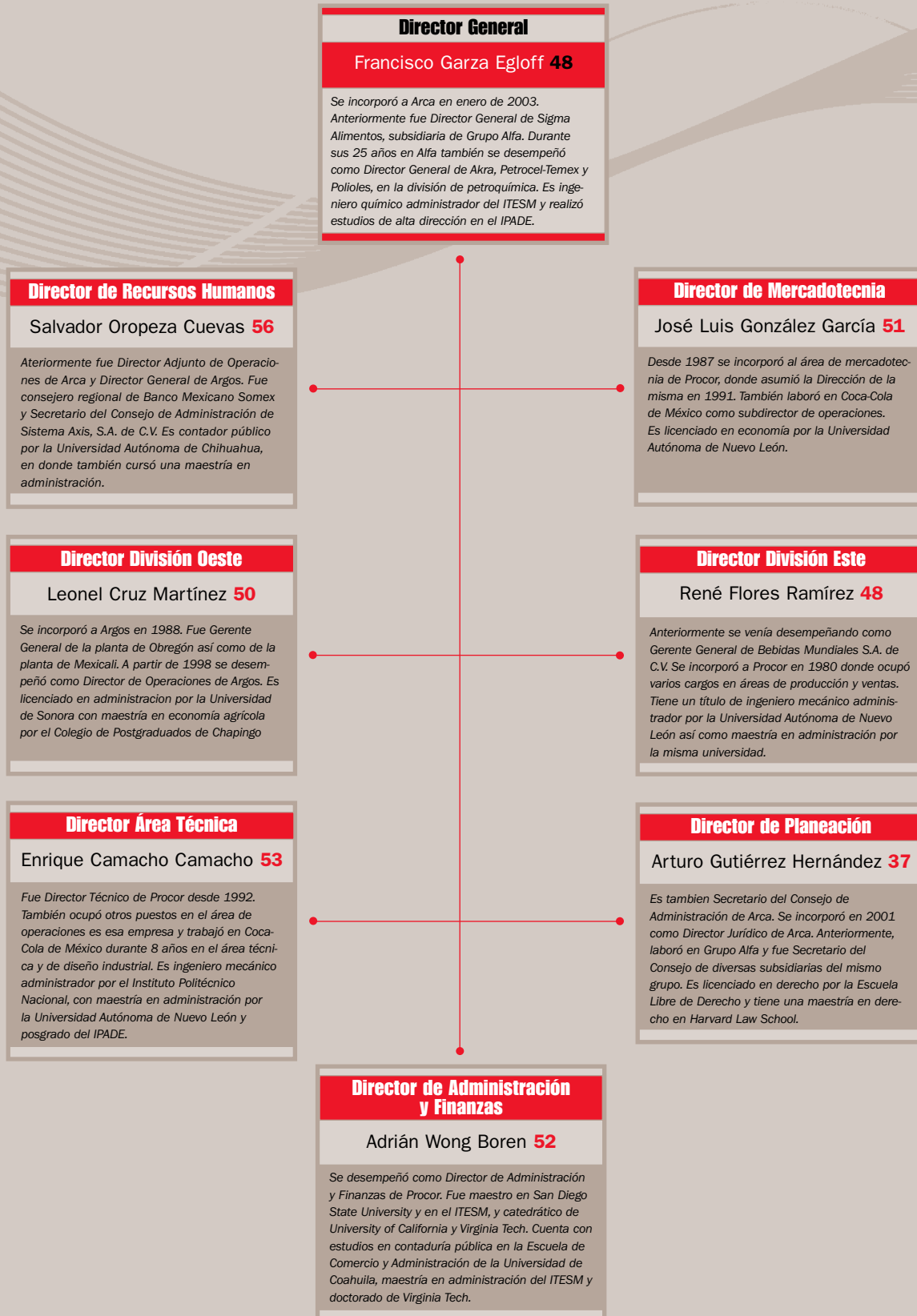
Ing. Francisco Garza Eglhoff
Director General

Estructura corporativa

Embotelladoras Arca



Organigrama



Construyendo eficiencia



El compromiso por desarrollar nuestras capacidades competitivas y por atender mejor a nuestros clientes y consumidores, da sentido al esfuerzo cotidiano de una organización que aprende y se transforma constantemente.

**Iniciamos nuestro proceso de ►
integración de unidades productivas
y centros de distribución, para una
operación cada vez más eficiente.**





En 2002 nos enfocamos principalmente a fortalecer y unificar las operaciones, **logrando avances importantes en la integración de plantas productivas, optimización de centros de distribución, centralización de servicios corporativos, compras de materias primas y contratación de servicios**, así como la implantación de un nuevo sistema integral de información.

Consolidación de operaciones

Los proyectos de racionalización de centros de producción y de distribución son prioritarios en la estrategia de Arca, y son consistentes con los objetivos de crecimiento y rentabilidad que nos hemos establecido.

La proximidad de algunos de los territorios que integran Arca, aunada a la flexibilidad en la capacidad productiva de nuestras plantas, presenta una excelente oportunidad de optimización. Durante 2002, iniciamos la implantación del plan de consolidación de operaciones, con el cierre de las líneas de embotellado de Reynosa, Tamaulipas, concentrando la producción en la ciudad de Matamoros. Como resultado, la plaza de Reynosa opera exclusivamente como centro de distribución.

Ese proyecto fue el punto de partida de un plan que contempla, en un periodo de 12 a 24 meses, el cierre de líneas de producción de otras cinco plantas productivas, manteniéndolas únicamente como centros de distribución y reubicando su producción en plantas que pueden absorber ese volumen con inversiones menores.

Tenemos proyectado el cierre de algunos centros de distribución que, por su tamaño y proximidad, serán fusionados con otros de mayor escala, reduciendo costos y mejorando la calidad de nuestros servicios.



Especialización en producción y compras estratégicas

La conformación de Arca permite importantes beneficios de especialización en ciertas plantas, para el abasto eficiente de algunos productos a las diferentes regiones dentro de nuestros territorios.

La base de activos de operación de Arca nos proporciona una mayor flexibilidad en la reorganización de equipos de producción y transporte, al poder reubicarlos en los territorios donde su uso se optimice al máximo, reduciendo a la vez los requerimientos de inversiones a futuro.

Con la nueva escala de las operaciones de Arca, se presenta la oportunidad de obtener precios y condiciones más competitivos en la compra de maquinaria, equipo e insumos, así como en la contratación de servicios.

Cifras relevantes de operaciones

	2002	2001
Plantas¹	20	21
Líneas de producción	57	59
Centros de distribución²	78	79
Rutas	1,943	2,026
Capacidad instalada	1,213	1,117
Capacidad utilizada (%)	36.0%	35.3%

¹ No incluye una planta de agua de garrafón.

² No incluye bodegas temporales, centros de recarga, ni plantas sin rutas de distribución.



El Proyecto Integr-A unifica los sistemas de trabajo en una cultura institucional orientada a la mejora continua.



Desarrollo de un nuevo Sistema Integral de Información

Proyecto Integr-A

La posibilidad de contar con información adecuada en el momento preciso es esencial para el cumplimiento de los objetivos y estrategias que nos hemos planteado.

A fin de establecer una sólida plataforma para la creación de valor en Embotelladoras Arca, en 2002 se inició el proyecto Integr-A para homologar los sistemas de trabajo y de información. Motivados por las áreas de oportunidad que resultaron de la fusión de tres diferentes culturas de trabajo, fijamos como objetivo principal de Integr-A la transformación y unificación de las empresas que conforman Arca en una organización con una sola cultura de trabajo, y con procesos y sistemas de información uniformes y efectivos, con base en la tecnología SAP.

La homologación de procesos y sistemas, por medio del SAP, está encaminada a lograr que nuestras empresas cuenten con operaciones y administración efectivos, que estén soportados con tecnología de información de vanguardia y que aseguren la satisfacción de las necesidades de nuestros clientes.

Integr-A será además una herramienta esencial para monitorear periódicamente el desempeño de las diversas áreas de negocio y proveerá una mayor organización de la información clave para una mejor toma de decisiones.



La implantación del nuevo **Sistema Integral de Información**, es una herramienta esencial **para la mejor toma de decisiones**, en las diferentes áreas de negocio.



Ciel



Ciel

Ciel



Ciel

Ciel



Coca-Cola



Fanta

Coca-Cola

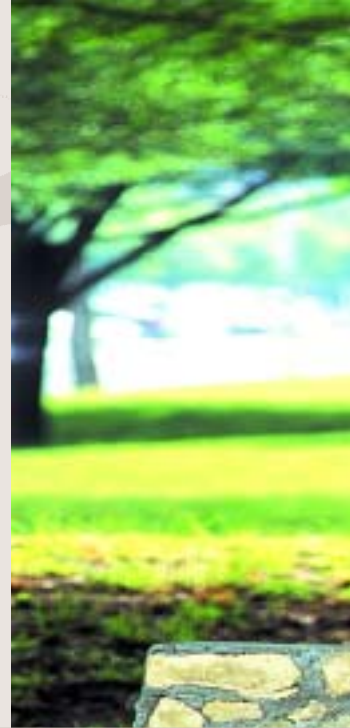
Construyendo crecimiento



En Arca, nos esforzamos por mantener operaciones de ventas y distribución flexibles, eficientes y con costos competitivos.

Contamos con un portafolio de marcas y productos dinámico y rentable, que responde a las nuevas necesidades del mercado en un entorno cada vez más competido.

◀ **Una de las estrategias que fundamentan el desarrollo de nuestra productividad, es la expansión del sistema de pre-venta en los territorios que atiende Arca.**



La amplitud y diversidad de territorios, la complementación de productos y marcas, el intercambio de experiencias y la escala que alcanzamos al constituirse Arca, refuerzan la posición de la compañía y brindan áreas de oportunidad para **introducir nuevos productos y categorías, optimizar rutas y canales de distribución y adecuar precios a los distintos mercados.** Los territorios en los que operamos, caracterizados por una profunda lealtad a nuestras marcas, comprenden una gran extensión y diversidad de regiones que permiten tener un balance en el portafolio de negocios de Arca.

Optimización del portafolio de productos y marcas

Alineación de precios

Una estructura de precios competitiva, diferenciada por canal de venta de acuerdo a los atributos de nuestros productos, permite maximizar el valor del portafolio de Arca. Estamos actualmente alineando de manera selectiva los precios de ciertas presentaciones, a fin de tener el producto y formato apropiado para cada uno de los canales, a un precio congruente con la alternativa que se ofrece al consumidor.

Explorando nuevas presentaciones y categorías

Cuidando el desarrollo de nuestros productos base, estamos construyendo la infraestructura y capacidades para ir transformando a Arca, de un grupo embotellador de refrescos, en una empresa

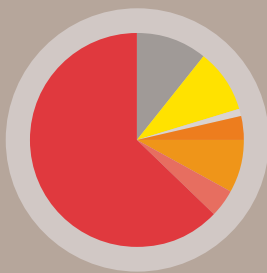
de bebidas, optimizando el potencial de nuestra red de distribución, ofreciendo una nueva gama de productos y anticipando las tendencias y dinámica del mercado.

Trabajando en estrecha relación con *The Coca-Cola Company* y apoyados en la experiencia y fuerza de ventas de Arca, en 2002 abordamos con éxito nuevas categorías como polvos, leches y bebidas deportivas. Incursionamos por primera vez en bebidas isotónicas, con la introducción de *Powerade*. Lanzamos el refresco *Beat*, orientado al segmento de jóvenes, y las leches de sabor para niños, *Mickey Aventuras*. En cuanto a nuevas presentaciones, introdujimos *Coca-Cola* y *Coca-Cola Light* en envase de 2.5 litros no retornable y el agua *Ciel* de 1 litro, para fortalecer la tendencia creciente que ha mostrado esta última categoría en nuestros territorios.



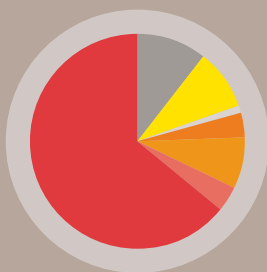
Atendiendo a las necesidades de nuestros consumidores, **introducimos con éxito la bebida isotónica, Powerade, y el refresco Beat,** entre otros productos.

Ventas por canal 2002



62.8 %	Tradicionales
4.2 %	Autoservicios
8.0 %	Tiendas de conveniencia
3.6 %	Industrias
1.1 %	Escuelas
9.6 %	Centros de consumo
10.7 %	Otros

Ventas por canal 2001



64.0 %	Tradicionales
3.8 %	Autoservicios
7.7 %	Tiendas de conveniencia
3.7 %	Industrias
1.1 %	Escuelas
9.1 %	Centros de consumo
10.5 %	Otros





La atención y desarrollo de los diversos puntos de venta, permite incrementar la presencia de nuestros productos.



Expandir y maximizar el potencial de la red de distribución

Con el objetivo de aumentar la productividad de nuestro sistema de ventas y distribución, nos esforzamos constantemente para **incrementar la presencia de nuestros productos en cada uno de los puntos de venta** que actualmente atendemos. Por ello, procuramos una mayor cercanía con nuestros consumidores y clientes, **ofreciéndoles una gama de productos acorde a sus preferencias y necesidades.**

Buscamos ampliar nuestra red de distribución, activando nuevos puntos de venta que presenten oportunidades atractivas de crecimiento, reforzando las actuales. Ligado a estos objetivos, contamos con un programa de reemplazo e instalación de nuevos refrigeradores en los canales tradicionales que ofrezcan una mejor visibilidad de nuestros productos, así como una mayor capacidad de almacenamiento.

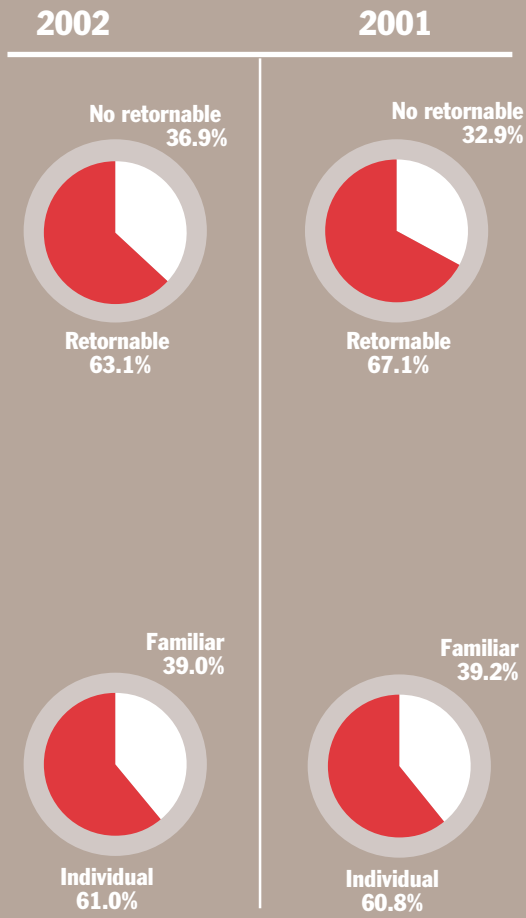
Estamos conscientes que los canales institucionales de venta, como son los supermercados y tiendas de conveniencia, representan una opción cada vez más atractiva para los consumidores. Iniciamos el desarrollo de nuevas estrategias de mercadeo orientadas a lograr un mejor desempeño en estos canales mediante una mayor presencia de promotores, aunada a un esquema de compensación variable, que incentive a maximizar sus resultados.

Cifras relevantes de mercado

	2002	2001
Población (millones)	14.6	14.4
Clientes	191,465	186,615
Refrigeradores	160,618	144,824
Máquinas Vending	6,417	6,384
Máquinas Post-Mix	5,116	4,991



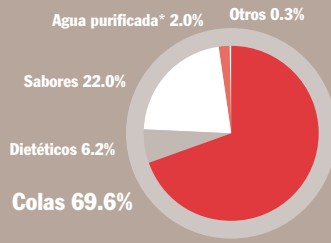
El alcance de nuestra red de distribución contribuye a una mejor atención de los consumidores y clientes, a lo largo de las poblaciones en donde estamos presentes.



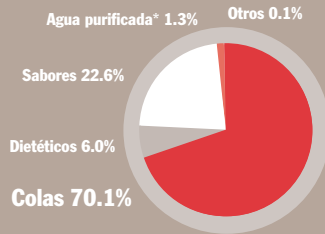
Ventas por segmento

*No incluye agua de garrafón.

2002

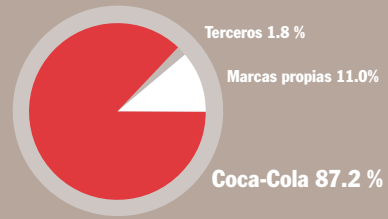


2001

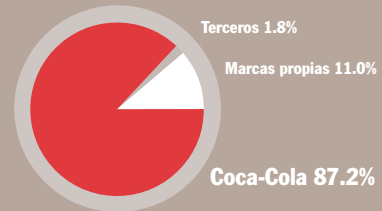


Ventas por marca

2002



2001



A principios de 2003, introdujimos nuevos productos, como **Nestea** y **Coca-Cola** en formato de vidrio no retornable de 8 oz.



En 2002 abordamos con éxito nuevos productos y categorías.



Expansión del sistema de pre-venta

Las exigencias de un mercado cada vez más fragmentado y la diversidad de territorios de Arca, requiere de nosotros una mayor y más rápida capacidad de procesamiento de información de mercado, por lo que estamos convencidos que además existe la necesidad de establecer sistemas de logística y venta cada vez más eficientes.

El sistema de pre-venta ha probado ser una de las herramientas más útiles para lograr estos objetivos, pues permite conocer anticipadamente los requerimientos de nuestros clientes, separando las actividades de mercadeo por una parte, y de reparto por otra. De esta manera se consigue optimizar las labores de venta y distribución con reducción de rutas, logrando mejoras significativas en productividad y calidad de servicios.

Como un pilar fundamental de nuestra estrategia de reducción de costos y aumento de ventas, en 2002 expandimos el sistema de pre-venta en algunos territorios fronterizos de Tamaulipas, logrando incrementos en productividad por ruta.

Para la introducción de nuevas categorías, se ha establecido un sistema de pre-venta especializada que nos permite una mayor flexibilidad y capacidad para explotar el desarrollo de nuevos nichos de mercado.



Construyendo compromisos



La finalidad de toda actividad empresarial debe ser **el bienestar del hombre, por medio de la generación legítima de riqueza, de empleos y de oportunidades de desarrollo personal y comunitario,** en un ambiente seguro y en armonía con su entorno.

**El personal de Arca representa el ▶
principal valor de la empresa y base para
la consecución de nuestros objetivos.**



68

PROTES México

1152

UN-68-624



**Las experiencias y mejores prácticas
de nuestras empresas, contribuyen
a la formación de la cultura Arca**



En la conformación de Arca está patente el compromiso de las familias que fundaron nuestra organización por alinear, en cada una de las actividades cotidianas, **el desarrollo sostenido de los negocios, con un alto espíritu humanista y de responsabilidad social. Para Arca, el desarrollo de su personal, la atención a la comunidad y el cuidado del medio ambiente,** no son un evento momentáneo, sino una parte fundamental de nuestros valores y visión de largo plazo

Recursos humanos

En Arca sustentamos todo proceso de mejora en el desarrollo de nuestra gente, principal valor de la empresa, y del cual dependerá la consecución de los objetivos trazados. El personal es y será una de nuestras principales ventajas competitivas, por lo que en el presente año pondremos énfasis en el establecimiento de un programa de Recursos Humanos, que defina los parámetros idóneos para compensar y motivar a nuestro personal. Esto permitirá que nuestra gente desarrolle todo su potencial, en un ambiente de trabajo más sano y agradable para la familia Arca.

Estamos reforzando una cultura de trabajo orientada hacia la responsabilidad compartida, la productividad y la competitividad. Para lograr este objetivo, estamos desarrollando una plataforma de trabajo para el intercambio e integración de las mejores prácticas y

la formación de una cultura única, enriquecida con las experiencias y factores de éxito que aportan cada una de las instituciones que conformaron nuestra organización. Requerimos el respaldo de una estructura administrativa delgada y eficiente, cercana a la operación y orientada a la creación sostenida de valor, por lo que tomaremos acciones concretas para centralizar los servicios corporativos y optimizar la estructura organizacional.

Apoyo comunitario

En Arca, la esencia de la responsabilidad social radica, fundamentalmente, en actuar con integridad en todos los aspectos de nuestro negocio y contribuir de manera proactiva al bienestar de las comunidades en las que participamos.



Establecimos los parámetros de un **programa para el desarrollo de las capacidades competitivas** de nuestro personal.





En el 2002, refrendamos este compromiso al dedicar un porcentaje de nuestras ventas para labores asistenciales, entre las que destacaron los apoyos a escuelas, proyectos comunitarios y a diversas organizaciones de beneficencia.

Como parte de la familia *Coca-Cola*, hemos colaborado para que la Fundación *Coca-Cola* cristalice sus programas de fomento educativo, dirigidos principalmente a proveer de albergues escolares a indígenas y de escuelas a las comunidades necesitadas.

En nuestro esfuerzo comunitario, aprovechamos la cadena de distribución de nuestros productos para trasformarla en una herramienta de desarrollo social de las comunidades y de sus integrantes. Más que simplemente entregar un bien o un servicio, buscamos colaborar con aquellos que participan en nuestra cadena de valor, desarrollando programas y cursos de capacitación basados en el éxito mutuo, logrando así una relación sólida y duradera. Sabemos que nuestros productos se encuentran presentes en la inmensa mayoría de los hogares en los territorios que atendemos y, de la misma manera, refrendamos nuestro compromiso para apoyarlos activamente en el alcance de nuevas y mejores oportunidades.

Cuidado del medio ambiente

Desde hace varios años, la protección del medio ambiente y el uso eficiente de los recursos naturales, se han convertido en un factor

esencial para el desarrollo sostenido de la actividad empresarial. En nuestra organización compartimos esta visión y participamos activamente y de manera voluntaria en el logro de estos objetivos.

Arca, en su calidad de socio fundador y miembro activo, participa en Ecología y Compromiso Empresarial, ECOCE, organismo integrado por varias empresas comprometidas en dar una respuesta de largo plazo a la recolección y reciclado de envases y botellas de plástico no retornable. En este 2003, se instaló un centro de acopio en Monterrey, cuyas operaciones constituyen el primer paso en el proceso de reciclado de nuestra región.

Durante 2002 avanzamos en el proceso para que cada una de nuestras plantas productoras obtenga el Certificado de "Industria Limpia", otorgado por la Procuraduría Federal de Protección al Ambiente. Actualmente 12 de ellas ya cuentan con esta certificación, lo que representa un logro importante en nuestra búsqueda de la excelencia ambiental.

Mejoramos igualmente en la eficiencia de nuestros procesos para el tratamiento y reutilización de aguas residuales, así como en el reciclaje de los desechos industriales clasificados.

Como aportación importante a la protección del ambiente, nos aseguramos que los gases refrigerantes utilizados en los refrigeradores industriales de nuestras plantas, así como los que se instalan en los distintos puntos de venta, no contengan compuestos que dañen la capa de ozono.

En Arca compartimos el compromiso con el desarrollo de nuestro personal, nuestra comunidad, así como la operación en convivencia armónica con nuestro entorno. Estos valores tienen la misma relevancia y atención que la creación de valor y la satisfacción plena de las necesidades de nuestros clientes y consumidores y son pilares fundamentales para consolidar a Arca como una organización integral y responsable.

Como parte integral de nuestra filosofía de protección al medio ambiente, el tratamiento y reutilización de aguas residuales representa una de las acciones más importantes.



Consejo de administración

Miguel Antonio Fernández Iturriza, Presidente, 59 P

Es presidente del consejo de administración de la Compañía desde 2001. Fue director general de Argos de 1981 a 1998 y presidente del consejo de administración de Argos de 1998 a 2001. También es presidente del consejo de administración de Sistema Axis, S.A. Cuenta con un título en ingeniería industrial por la Universidad Tecnológica de Georgia.

Javier L. Barragán Villarreal, Presidente Honorario, 78

Es miembro del consejo consultivo de BBVA Bancomer, S.A., así como consejero de FEMSA, Cruz Roja de Monterrey y Promoción Rural, A.C. Es médico cirujano por la Universidad Nacional Autónoma de México.

Emilio Antonio Arizpe y de la Maza, Vicepresidente, 85 P

Es vicepresidente del consejo de administración de la Compañía desde 2001. También es presidente de Fábrica Textil El Carmen, S.A. de C.V., presidente de Hotel Camino Real Saltillo, S.A. de C.V., presidente del consejo regional de Banco Internacional, S.A., presidente del patronato de la Universidad Autónoma del Noreste y presidente honorario de la Cruz Roja de Saltillo. Además, es consejero de la Asociación de Embotelladoras Mexicanas de Coca-Cola y consejero local de Seguros Comercial América, S.A. Anteriormente fue presidente del consejo de administración de Financiera de Saltillo, S.A. de C.V. y Banco de Coahuila, S.A., presidente del consejo regional de Banca Serfin, S.A. y Banco del Centro, S.A., consejero de Banco Internacional, S.A. y vicepresidente de Banca Inverlat, S.A. en Saltillo. Cuenta con un título en ingeniería textil por la Universidad Estatal de Carolina del Norte.

Eduardo Ángel Elizondo Barragán, Vicepresidente, 56 C

Es vicepresidente del consejo de administración de la Compañía desde 1986. También es presidente del consejo de administración y director general de Criotec, S.A. de C.V., así como de Maquiladora Gre. Es consejero de Grupo Lamosa, S.A. de C.V., Grupo Dataflux, S.A. de C.V. y Afore Banorte, S.A. Anteriormente fue consejero de Grupo Protexa, S.A. (División Turismo e Inmuebles), Solventes y Productos Químicos, S.A. de C.V., Hules y Plásticos Monterrey, S.A. de C.V., Nacional de Acero, S.A. de C.V. y Grupo Financiero Margen, S.A. de C.V., y consejero regional de Multibanco Mercantil de México, S.A. Cuenta con una licenciatura en economía y una maestría en administración de empresas por el Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey, A.C.

Luis Lauro González Barragán, Vicepresidente, 49 P

Es vicepresidente del consejo de administración de la Compañía desde 2001 y consejero de la misma desde 1986. También es consejero de Index, S.A. de C.V. y Berel, S.A. de C.V., y es miembro del patronato de la Universidad de Monterrey. Asimismo se desempeña como director administrativo y propietario de San Nicolás Automotriz, S.A. de C.V. Anteriormente fue director general de Procor y consejero de CBI Seguros, S.A.. Cuenta con un título en ingeniería por el ITESM, y una maestría en administración de empresas por la Universidad de Purdue.

Guillermo Alvelais Fernández, Consejero Propietario, 57 C

Es consejero de la Compañía desde 2001. También es consejero de Sistema Axis, S.A., donde desempeñó el puesto de director general hasta septiembre de 2001. En el pasado, el señor Alvelais participó como miembro del consejo de administración de Argos. Cuenta con un título de Bachiller en Ciencias por la Universidad Tecnológica de Georgia y una maestría por la Universidad de Cornell.

Miguel Arizpe Jiménez, Consejero Propietario, 54 C

Es consejero de la Compañía desde 2001. Actualmente es diputado federal. También es consejero de Banco Internacional, S.A., Banco Mercantil del Norte, S.A., Grupo Financiero Banamex, S.A. de C.V., Grupo Textil El Carmen, S.A. de C.V., Hielo de Saltillo, S.A. de C.V., Inversiones del Norte, S.A. de C.V. y miembro del patronato del Banco de Alimentos. Anteriormente fue presidente del consejo de administración de Simas de Saltillo, S.A. de C.V. y presidente del Consejo de Pensiones. Cuenta con una licenciatura en relaciones industriales por la Universidad Iberoamericana, A.C.

José Joaquín Arizpe y de la Maza, Consejero Propietario, 82 P

Es consejero de la Compañía desde 2001. También es consejero de Hotel Camino Real Saltillo, S.A. de C.V., Desarrollo Rural, A.C., Casa Hogar Bilingüe, A.C., Grupo Textil El Carmen, S.A. de C.V., Hielo de Saltillo, S.A. de C.V., Inversiones del Norte y Compañía Hotelera del Norte, S.A. Asimismo, es consejero regional de BBVA Bancomer, S.A., Banco Internacional, S.A. y Teléfonos de México, S.A. de C.V. En el pasado, el señor Arizpe fue vicepresidente y miembro del consejo de administración de Arma. El señor Arizpe cuenta con un título de contador público y una maestría en administración de empresas por el IPADE.

P: COMITÉ DE PLANEACIÓN Y FINANZAS

C: COMITÉ DE EVALUACIÓN Y COMPENSACIONES

A: COMITÉ DE AUDITORÍA

Manuel L. Barragán Morales, Consejero Propietario, 52 C

Es consejero de la Compañía desde 1999. También es consejero de Banco Regional de Monterrey, S.A. y presidente del consejo de administración de Index, S.A. de C.V. En el pasado, el señor Barragán participó como consejero suplente de Procor, y de Banco Regional de Monterrey, S.A. y fue miembro del consejo de administración de Papas y Fritos Monterrey, S.A. de C.V. Cuenta con una licenciatura en administración de empresas por el ITESM.

Eduardo J. Barragán Villarreal, Consejero Propietario, 67

Es consejero de la Compañía desde 1980. Anteriormente fue director técnico y gerente de planta en Bebidas Mundiales, S.A. y consejero de Promoción Rural, A.C. y Arte, A.C., así como presidente del patronato de Pro-Cultura de Monterrey, A.C., el Fideicomiso de Vida Silvestre de Nuevo León e Impulsora de Eventos Culturales, S.A. de C.V. Cuenta con un título en arquitectura por el ITESM y con diversos estudios de postgrado en el IPADE.

Fernando Barragán Villarreal, Consejero Propietario, 72 P

Es consejero de la Compañía desde 1980. En el pasado, el señor Barragán fue director general de Procor así como director administrativo y consejero suplente de esta misma empresa. También fue consejero de Estructuras de Acero, S.A. y Financiera General de Monterrey, S.A. El señor Barragán ha ocupado varios puestos en Bebidas Mundiales, S.A., incluyendo el de gerente de contabilidad. Cuenta con un título en ingeniería por el ITESM.

Alfonso J. Barragán Treviño, Consejero Propietario, 45 C

Es consejero de la Compañía desde 2002. También es presidente del consejo de administración de Eon Corporation y Eon México, S.A. de C.V., consejero de Index, S.A. de C.V., presidente del consejo de administración de Movimiento de Promoción Rural, A.C., y consejero de Fundación Mexicana para el Desarrollo Rural, A.C. Anteriormente fue consejero de Procor durante varios años. Cuenta con una licenciatura y una maestría en administración de empresas por el ITESM, y con estudios de postgrado del IPADE.

Rafael Garza-Castillón Vallina, Consejero Propietario, 46 P

Es consejero de la Compañía desde 2001. También es miembro del consejo de administración y consultor de Distribuidores Generales, S.A. de C.V., Comercializadora de Arrendamientos, S.A. de C.V., Fomento Urbano de Chihuahua, S.A. de C.V. y Comercial del Noroeste, S.A. de C.V. Fue miembro del consejo de administración de Impulsora de Bienes Raíces, S.A. de C.V., Inmobiliaria Aldama, S.A. de C.V., Asturias Atlántica, S.A. de C.V. y Distribuidores Generales, S.A. de C.V. Anteriormente, ha participado en distintos puestos, tales como asistente de la gerencia general de Embotelladora de la Frontera, S.A. y de Refrigeradora de Parral, S.A. de C.V., así como director administrativo de Hielería Juárez, S.A. de C.V. y miembro del consejo de administración de Sistema Argos, S.A. y de Sistema Axis, S.A. Cuenta con una licenciatura en economía por el ITESM.

Roberto Garza Velázquez, Consejero Propietario, 46 P

Es consejero de la Compañía desde 1989. También es consejero y director administrativo de Industria Carrocera San Roberto, S.A. de C.V. e Index, S.A. de C.V. Anteriormente fue consejero propietario y suplente de Procor y Papas y Fritos Monterrey, S.A. de C.V. Cuenta con un título de contador público por la Universidad Regiomontana y con estudios de postgrado del IPADE.

Jorge Humberto Santos Reyna, Consejero Propietario, 28 P

Es consejero de la Compañía desde 2001. También es director administrativo de Tracto Sistemas del Norte, S.A. de C.V. y presidente de Impulsora Comercial San Barr, S.A. de C.V. Anteriormente fue consejero de CAINTRA y Empresas San Barr, S.A. de C.V., y consejero suplente de Procor e Index, S.A. de C.V. Cuenta con un título de contador público por la Universidad de Monterrey.

Marcela Villareal Fernández, Consejero Propietario, 55 C

Es consejera de la Compañía desde 2001. También es consejera de Sistema Axis, S.A., Fundación Mascareñas, A.C. y Fundación Rosario Campos, A.C. Anteriormente fue presidenta de El Paso Museum of Arts. Cuenta con un título de Bachiller en Ciencias y una maestría en humanidades por la Universidad de Tulane.

Juan B. Maldonado Quiroga, Consejero Independiente, 46 A

Es consejero independiente de la Compañía desde 2001. El señor Maldonado es presidente ejecutivo de Copamex y consejero de Banco Nacional de México, S.A., Fundación de Beneficencia Maldonado Quiroga, A.B.P., Fomento Moral y Educativo, A.C. y Auto Club Valle, A.C. Anteriormente fue consejero de Tubacero, S.A. de C.V., Probusa, S.A. de C.V., Banca Confía, S.A., Casa de Bolsa Interacciones, S.A. de C.V., CAINTRA, CANACO y CCINLAC. Cuenta con una licenciatura en administración de empresas por la Universidad Nacional Autónoma de México.

Ernesto López de Nigris, Consejero Independiente, 42

Es consejero independiente de la Compañía desde 2001. Es también vicepresidente de operaciones de Grupo Industrial Saltillo y vicepresidente del consejo de administración de COPARMEX, CANACINTRA y Desarrollo Rural, A.C. Cuenta con un título en ingeniería por el ITESM y una maestría en administración de empresas por la Universidad de Texas.

Fernando Olvera Escalona, Consejero Independiente, 70 A

Es consejero independiente de la Compañía desde 2001. Es miembro del comité de auditoría de Grupo Financiero Banorte, S.A. de C.V., contralor normativo de Sólida Banorte Generali, S.A. de C.V., socio activo del ITESM, el Instituto de Contadores Públicos de Nuevo León y el Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas, así como presidente de Promocapital, S.C. y vicepresidente del consejo de administración de Prodensa, S.A. de C.V. El señor Olvera cuenta con un título de contador público, y con una maestría y un doctorado en ciencias administrativas por el Instituto Politécnico Nacional.

José Otaduy Aranzadi, Consejero Independiente, 73 P

Es consejero independiente de la Compañía desde 2001. También es director de la maestría en dirección internacional del ITAM, y es especialista en muestreo estadístico de la Unión Panamericana de la Organización de Estados Americanos en Washington, D.C. Anteriormente fue director general de Coca-Cola de México y consejero de Grupo Quan, S.A. de C.V. El señor Otaduy cuenta con un título en estadísticas matemáticas por la Universidad Nacional del Litoral, en Argentina, y una maestría en administración de empresas por la Universidad de Columbia.

Ulrich Fiehn Bukenhofer, Consejero Independiente, 57 A

Es consejero independiente de la Compañía desde 2002. También es presidente del consejo de administración de Grupo Proagro, S.A. de C.V. y consejero de Acciones y Valores de México, S.A. de C.V. Anteriormente fue consejero de Grupo Financiero Banamex Accival, S.A., Banco Nacional de México S.A., Bolsa Mexicana de Valores, S.D. Indeval, S.A. de C.V., Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, Seguros Banamex Aegon, S.A., Grupo Industrial Durango, S.A., John Deere, S.A. de C.V., Banco Mercantil del Norte, S.A. e Internacional de Cerámica, S.A. de C.V., así como presidente del Instituto Mexicano de Ejecutivos de Finanzas (Monterrey) y la Asociación Mexicana de Casas de Bolsas en Monterrey. También fue director general de Acciones y Valores de México, S.A. de C.V. El señor Fiehn cuenta con un título en ingeniería química y una maestría en administración de empresas por el ITESM.

Arturo Gutiérrez Hernández, Secretario, 37

Es director de planeación y secretario del consejo de administración de la Compañía desde 2001. Antes de incorporarse a la Compañía, trabajó en Alfa Corporativo y fue secretario del consejo de administración de varias empresas del Grupo Alfa. El señor Gutiérrez cuenta con un título de abogado por la Escuela Libre de Derecho y una maestría en derecho por la Universidad de Harvard.

Carlos Arreola Enríquez, Comisario, 46

Es comisario de la Compañía desde 2002. El señor Arreola es contador público y es socio de PWC en México. También es el socio responsable de la oficina de PWC en Monterrey. Anteriormente tuvo a su cargo la auditoría externa de empresas industriales públicas mexicanas y extranjeras, y trabajó durante dos años en la oficina de PWC en San José, California, donde ocupó el cargo de comisario de varias empresas. El señor Arreola cuenta con un título de contador público por la Universidad Autónoma de Nuevo León.

P: COMITÉ DE PLANEACIÓN Y FINANZAS

C: COMITÉ DE EVALUACIÓN Y COMPENSACIONES

A: COMITÉ DE AUDITORÍA

Discusión y Análisis de los Resultados Financieros y de Ventas

Estimados accionistas:

Debido a la integración de Embotelladoras ARCA, S.A. de C.V. en 2001, el estado de resultados auditado para el año 2001, incluye doce meses de Proyección Corporativa, S.A. de C.V. (Procor), cinco meses de Empresas El Carmen, S.A. de C.V. (Arma) y Promotora Empresarial Arma, S.A. de C.V. (Premarsa), así como un mes de Embotelladoras Argos, S.A. (Argos).

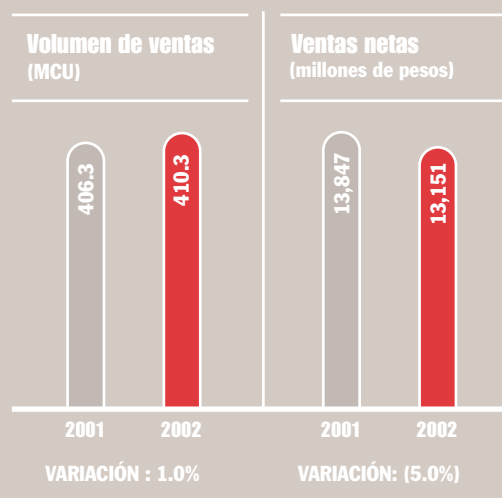
Sin embargo, únicamente para fines comparativos y facilidad de análisis de esta sección, hemos incluido Estados de Resultados pro-forma para los años 1999, 2000 y 2001 que fueron elaborados como si Argos, Arma y Premarsa, hubieran formado parte de Arca desde el 1 de enero de 1999.

Por lo tanto, el análisis que a continuación se presenta es sobre los resultados pro-forma de 2001 y estados financieros auditados de 2002. Las cifras aquí comentadas están expresadas en pesos constantes de poder adquisitivo al 31 de diciembre de 2002.

Desempeño de las Ventas

A pesar del ambiente económico desfavorable durante 2002, se logró un incremento de 1% en el volumen de ventas con respecto a 2001. Para fortalecer nuestra plataforma competitiva, durante 2002 se realizaron actividades que nos seguirán ayudando a tener una posición competitiva más favorable.

Por una parte, se alinearon los precios de ciertos productos para hacerlos más competitivos, reduciendo el precio de la presentación en lata de Ps. 5 a Ps 4 en gran parte de los territorios del noreste de la república. Igualmente, se redujo el precio de la presentación de 2 lts. no retornable (NR) de los productos Coca-Cola y de Marcas Propias (de Ps. 15 a Ps. 14 en Monterrey y de Ps. 14 a Ps. 13 en las zonas fronterizas de Tamaulipas) . Finalmente, durante 2002, se lanzó la promoción de “tapipesos” para los productos de la mayoría de nuestras marcas en diferentes presentaciones por tiempo determinado.

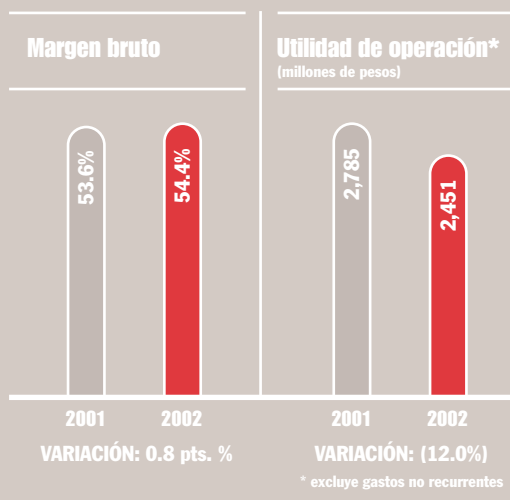


A la par de estos cambios, se realizaron otras actividades de mercadotecnia, con introducciones de nuevos empaques y presentaciones. Se lanzó el nuevo empaque de *Coca-Cola* y *Coca-Cola Light* en 2.5 lts. NR en varias ciudades, así como una presentación de *Coca-Cola Light* conmemorativa en un envase plateado de 600 ml. PET, por su 5to aniversario.

En cuanto a nuestra incursión en nuevos segmentos, se lograron lanzamientos durante 2002 en los segmentos de isotónicos, leches saborizadas y polvos, con *Powerade*, *Mickey Aventuras* y *Kin Light* respectivamente. También, a finales del tercer trimestre del mismo año, se lanzó *BEAT* y el nuevo sabor *Joya Frutas* en algunos territorios.

Finalmente, se llevaron a cabo varias promociones temáticas, como lo fue el Mundial de fútbol para los productos *Coca-Cola*, la campaña de *Harry Potter*, así como promociones navideñas.

El incremento de 58% en las ventas de agua en presentación personal para 2002, con respecto a 2001, se debió parcialmente a la introducción y relanzamiento de agua *Ciel* en algunas ciudades donde



no se vendía así como a la introducción de *Ciel* en las rutas hogar. Por otra parte, se muestra un crecimiento en las ventas de presentaciones NR para 2002 con respecto a 2001. Gran parte de este incremento en ventas fue producto de la promoción de tapipesos, de ofertas temporales en algunos canales y descuentos en los precios de los productos NR, así como de la introducción de las presentaciones de *Coca-Cola* 8 oz. vidrio no-retornable y de sabores 250 ml. PET en ciertos territorios.

Ventas

En 2002, Las ventas netas registraron una disminución de 5.0% en términos reales, pasando de Ps. 13,847 millones en 2001 a Ps. 13,151 millones. Esto fue principalmente el resultado de una reducción de los precios de los refrescos en términos reales. Asimismo, en algunas empresas, se estandarizaron las políticas de contabilización de bonificaciones y descuentos sobre ventas, que en 2001 se presentaban como gasto de venta y en 2002 se disminuyeron de las ventas. También, se dejó de facturar refrescos para exportación que Argos maquilaba a un tercero.

Costo de Ventas

El costo de ventas acumulado de 2002 registró una disminución de 6.7%, al pasar de Ps. 6,427 millones en 2001 a Ps 5,999 millones en 2002, dando un margen bruto para 2002 de 54.4%. Esta disminución fue el resultado de varios factores, incluyendo una disminución en términos reales del precio del concentrado, que esta ligado al precio de venta; una reclasificación de gastos de operación de los almacenes de producto terminado que en 2001, en algunas empresas, se

contabilizaba como costo de venta y en 2002 como gasto de venta; y se dejaron de maquilar productos para exportación, actividad con márgenes muy reducidos.

Gastos de Operación

Los gastos de venta acumulados en 2002 se incrementaron un 2.1% con respecto al 2001, llegando a Ps. 3,542 millones. El aumento se debió tanto a un aumento en la nómina debido a la absorción del impuesto del crédito al salario a partir de 2002, como a un incremento en actividades de mercadeo.

Los gastos de administración de 2002 se mantuvieron prácticamente sin cambios con respecto a 2001, con una disminución de 0.4%.

Utilidad de Operación y EBITDA

La utilidad de operación, excluyendo los gastos no recurrentes por un total de \$139 millones, disminuyó 12.0%, al pasar de Ps 2,785 millones en 2001 a Ps 2,451 millones en 2002. El margen de operación de 2002, excluyendo los gastos no recurrentes, disminuyó a 18.6%, contra un 20.1% de 2001.

Por su parte, el flujo de caja operativo EBITDA (excluyendo gastos no recurrentes), presentó una disminución de 8.2% en términos reales al pasar de Ps 3,509 millones (25.3% de ventas) en 2001 a Ps 3,221 millones (24.5% de las ventas netas) en 2002.

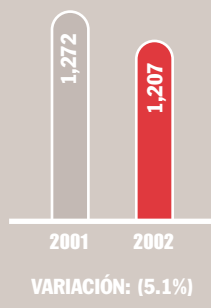
Gastos no recurrentes

Los gastos no recurrentes totalizaron Ps. 139 millones, mientras que en 2001 esta cantidad fue de Ps. 59 millones. El aumento en dichos gastos se debió principalmente a indemnizaciones relacionadas con la reducción de personal, así como a pagos extraordinarios por honorarios de servicios legales y contables.

Resultado integral de financiamiento

Como resultado de una depreciación del tipo de cambio, así como por los intereses pagados por el crédito sindicado de \$ 180 millones de dólares, se generó una variación negativa en el Resultado Integral de Financiamiento del año, generando un cargo para 2002 de Ps. 141 millones, comparado con un cargo de Ps. 14 millones en 2001.

Utilidad neta (millones de pesos)



Otros gastos

La disminución en 2002 del 66.0% en Otros Gastos se debió a que en 2002 se recuperaron cuotas compensatorias por Ps. 67 millones por la importación de alta fructuosa durante los años de 1999, 2000 y 2001. Además, en 2001 se vendieron activos fijos que no se consideraron estratégicos para la fusión, generando pérdidas contables para ese año. Por otro lado, en 2002 se dieron de baja activos fijos por un monto de Ps. 154 millones, lo cual contrarrestó el efecto de la venta de activos de 2001 mencionada anteriormente.

Provisión para ISR u PTU

Las provisiones para ISR y PTU disminuyeron 28.8%, al pasar de Ps. 1,300 millones a Ps. 925 millones de 2001 a 2002 respectivamente, debido a una menor utilidad antes de impuestos. La tasa efectiva de ISR y PTU en 2002 fue de 43.4%.

Utilidad Neta

La utilidad neta del año se redujo en 5.1%, al pasar de Ps 1,272 millones en 2001 a Ps 1,207 millones en 2002. La utilidad neta por acción fue de Ps. 1.50 pesos para el año 2002, contra una de Ps. 1.58 por acción en 2001.

Saldo en Caja

El saldo en caja al 31 de diciembre de 2002 fue de Ps. 1,382 millones, presentando un aumento de 34.6% respecto al 2001.

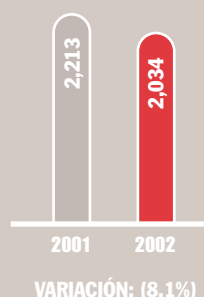
Inversiones

Las inversiones en activos fijos durante 2002 alcanzó Ps. 490 millones, principalmente destinada a la renovación y modernización de plantas y al reemplazo de equipo de transporte. Asimismo, en 2002 se pagó un dividendo por un monto total de Ps. 543 millones.

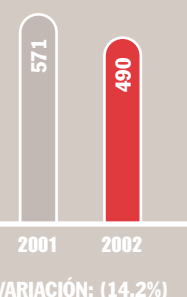
EVENTOS RELEVANTES

Como consecuencia de la alta volatilidad registrada en los mercados financieros, durante el mes de julio de 2002, se cubrió el 94% del

Deuda total (millones de pesos)



Inversión en activos (millones de pesos)



riesgo cambiario de la deuda de Arca mediante contratos conocidos como "Cross Currency Swaps". La Compañía convirtió \$170 millones de dólares de su deuda a pesos, a un tipo de cambio promedio de 9.895 pesos por dólar y a una tasa de interés promedio de aproximadamente 10.94%.

Asimismo, con el objetivo de mejorar la bursatilidad de la acción, en diciembre de 2002 se activó el fondo de recompra de acciones hasta por un monto de Ps 400 millones. Al 31 de diciembre de 2002 se habían recomprado 477,700 acciones.

Dr. Adrián Wong B.

Director de Administración y Finanzas

Balance General Consolidado Pro-Forma *

(cifras en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002)

31 de diciembre	2002	2001	2000	1999
ACTIVO				
Activo circulante:				
Efectivo e inversiones temporales	1,382	1,027	1,561	826
Cuentas por cobrar, neto	373	369	397	335
Otras cuentas por cobrar	325	164	150	172
Inventarios	1,139	1,216	1,269	1,439
Pagos anticipados	40	12	7	6
Total activo circulante	3,260	2,788	3,384	2,778
Inversión en acciones	82	75	58	68
Activos fijos restringidos	-	-	487	489
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	7,557	7,866	7,585	7,502
Crédito mercantil, neto	2,088	2,211	1,120	1,184
Otros activos	61	67	83	87
Total Activo	13,047	13,008	12,717	12,107
PASIVO E INVERSION DE LOS ACCIONISTAS				
Pasivo circulante:				
Préstamos bancarios	197	165	123	362
Proveedores	411	383	461	447
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	684	934	791	450
Total pasivo circulante	1,291	1,483	1,375	1,260
Préstamos bancarios de largo plazo	1,837	2,048	571	697
Pasivos para planes de pensión y primas de antigüedad	171	187	125	128
Impuesto sobre la renta diferido y otros pasivos	1,320	1,453	1,550	1,671
Total pasivo	4,620	5,170	3,621	3,755
Inversión de los accionistas:				
Capital social contribuido	3,851	3,851	1,834	1,834
Reserva para recompra de acciones	-	-	123	28
Prima en emisión de acciones	538	571	1,989	1,993
Utilidades acumuladas	5,757	5,102	6,424	5,585
Insuficiencia en la actualización del capital	(1,719)	(1,696)	(1,275)	(1,089)
Total interés mayoritario	8,427	7,827	9,096	8,352
Interés minoritario	0	10	-	-
Total inversión de los accionistas	8,427	7,837	9,096	8,352
Total pasivo e inversión de los accionistas	13,047	13,008	12,717	12,107

(*) Las cifras de 1999, 2000 y 2001 son pro-forma (no auditadas), únicamente para fines comparativos. Fueron elaboradas como si Embotelladoras Arca, S.A., Empresas el Carmen, S.A. de C.V. y Promotora Empresarial Arca, S.A. de C.V., hubieran formado parte de Embotelladoras Arca, S.A. de C.V. desde 1 de enero de 1999, 2000 y 2001.

Estados Consolidados de Resultados Pro-Forma *

(cifras en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002)

31 de diciembre	2002	2001	2000	1999
Ventas netas	13,151	13,847	13,568	12,257
Costo de ventas	(5,999)	(6,427)	(6,713)	(6,670)
Utilidad bruta	7,152	7,420	6,855	5,587
Gastos de venta	(3,542)	(3,470)	(3,033)	(2,776)
Gastos de administración	(1,160)	(1,165)	(1,054)	(1,005)
Utilidad de operación (antes de gastos no recurrentes)	2,451	2,785	2,767	1,807
Gastos no recurrentes	(139)	(59)	-	-
Utilidad de operación (después de gastos no recurrentes)	2,313	2,726	2,767	1,807
Resultado integral de financiamiento:				
Productos (gastos) financieros, neto	(115)	6	(122)	(74)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neto	(116)	(24)	4	(14)
Utilidad (pérdida) por posición monetaria	89	4	7	83
	(141)	(14)	(110)	(5)
	2,171	2,712	2,657	1,802
Otros ingresos (gastos), neto	(42)	(11)	(22)	23
Otros ingresos relacionados con la fusión (gastos), neto	0	(114)	-	-
Utilidad antes de las siguientes provisiones:	2,129	2,587	2,635	1,825
Provisiones para:				
Impuestos sobre la renta y al activo	(677)	(979)	(859)	(642)
Participación de los trabajadores en la utilidad	(248)	(321)	(290)	(198)
	(925)	(1,300)	(1,150)	(840)
Participación en los resultados de asociadas	3	(16)	8	9
Utilidad neta	1,207	1,272	1,493	993
Acciones en circulación (millones) *	806	806	806	806
Depreciación	646	651	623	603
Amortización	124	74	64	64
EBITDA (antes de gastos no recurrentes)	3,220	3,509	3,454	2,473
Inversión en activos fijos, neto	490	571	703	793

(*) Las cifras de 1999, 2000 y 2001 son pro-forma (no auditadas), únicamente para fines comparativos. Fueron elaboradas como si Embotelladoras Arca, S.A., Empresas el Carmen, S.A. de C.V. y Promotora Empresarial Arca, S.A. de C.V., hubieran formado parte de Embotelladoras Arca, S.A. de C.V. desde 1 de enero de 1999, 2000 y 2001.

Responsabilidad Financiera de la Administración

La Administración de la empresa es responsable de la preparación de los estados financieros y toda la información financiera contenida en este informe. Ésta responsabilidad incluye el 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 el 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, México, 7 de marzo de 2003

Hemos examinado los estados consolidados de situación financiera de Embotelladoras Arca, S. A. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2002 y 2001, 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 en México 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 en México, 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.

El Consejo de Administración aprobó con fecha de 25 de febrero de 2003, un plan de racionalización de plantas y centros de distribución, un plan de ahorros en compras centralizadas y un plan de reorganización corporativa y operativa, los cuales son parte de un ejercicio de optimización y eficientización, el cual se describe en la Nota 18 a estos estados financieros consolidados.

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 2002 y 2001, 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 en México.

PricewaterhouseCoopers

C.P. José Antonio Quesada P.


Estados Consolidados de Situación Financiera

(Notas 1, 2 y 3)

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002)

31 de diciembre de	2002	2001
ACTIVO		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,382,375	\$ 1,027,148
Clientes (menos estimación para cuentas de cobro dudoso de \$36,996 en 2002 y \$34,177 en 2001)	372,536	369,124
Otras cuentas por cobrar	325,288	163,685
Inventarios (Nota 4)	1,139,094	1,216,481
Pagos anticipados	40,307	11,691
Total activo circulante	3,259,600	2,788,129
Inversión en acciones (Nota 5)	81,592	75,310
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto (Nota 6)	7,556,546	7,865,981
Crédito mercantil, neto (Nota 7)	2,087,716	2,211,336
Otros activos	61,147	66,901
Total activo	\$ 13,046,601	\$ 13,007,657
PASIVO E INVERSIÓN DE LOS ACCIONISTAS		
Pasivo circulante:		
Proveedores	\$ 410,525	\$ 383,152
Préstamos bancarios (Nota 8)	-	15,855
Porción circulante del pasivo a largo plazo (Nota 8)	197,005	149,159
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	358,447	311,035
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (Nota 13)	243,578	321,847
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 13)	81,606	301,552
Total pasivo circulante	1,291,161	1,482,600
Préstamos bancarios (Nota 8)	1,837,339	2,047,890
Obligaciones laborales (Nota 9)	171,447	187,124
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 13)	1,319,773	1,440,812
Otros pasivos a largo plazo	-	11,994
Total pasivo	4,619,720	5,170,420
Contingencias (Nota 10)		
Evento posterior (Nota 18)		
Inversión de los accionistas (Nota 11):		
Capital social contribuido	3,850,753	3,850,753
Prima en venta de acciones	537,974	570,748
Utilidades acumuladas	5,752,551	5,098,661
Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	4,420	2,985
Reducción de capital por obligaciones laborales	(4,317)	(26,706)
Insuficiencia en la actualización de capital	(1,714,703)	(1,669,001)
Total interés mayoritario	8,426,678	7,827,440
Interés minoritario	203	9,797
Total inversión de los accionistas	8,426,881	7,837,237
Total pasivo e inversión de los accionistas	\$ 13,046,601	\$ 13,007,657

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


Estados Consolidados de Resultados

(Notas 1, 2 y 3)


(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002)

31 de diciembre de	2002	2001
Ventas netas	\$ 13,151,014	\$ 7,332,690
Costo de ventas	(5,998,751)	(3,104,014)
Utilidad bruta	7,152,263	4,228,676
Gastos de administración	(1,298,089)	(727,814)
Gastos de venta	(3,541,626)	(2,045,404)
	(4,839,715)	(2,773,218)
Utilidad de operación	2,312,548	1,455,458
Resultado integral de financiamiento:		
(Gastos) productos financieros, neto	(114,690)	50,650
Pérdida cambiaria, neto	(115,777)	(19,665)
Resultado por posición monetaria	89,163	(12,096)
	(141,304)	18,889
	2,171,244	1,474,347
Otros gastos, neto (Nota 12)	(42,450)	(107,203)
Utilidad antes de provisiones para impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad	2,128,794	1,367,144
Provisiones para (Nota 13):		
Impuesto sobre la renta	(676,856)	(542,348)
Participación de los trabajadores en la utilidad	(247,986)	(176,289)
	(924,842)	(718,637)
Utilidad antes de participación en los resultados de asociadas	1,203,952	648,507
Participación en los resultados de asociadas	2,752	5,452
Utilidad antes de partida extraordinaria e interés minoritario	1,206,704	653,959
Partida extraordinaria (Nota 2)	-	(18,913)
Interés minoritario	(27)	(82)
Utilidad neta	\$ 1,206,677	\$ 634,964
Utilidad neta por acción	\$ 1.50	\$ 1.22
Promedio de acciones en circulación	806,020	518,665

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


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 2002)

	Capital social	Prima en venta de acciones	Utilidades acumuladas
Saldos al 31 de diciembre 2000	\$ 1,383,688		\$ 4,984,629
Cambios en 2001:			
Dividendos decretados			(1,180,923)
Incremento en la inversión de los accionistas derivado de la fusión con Empresas El Carmen, S. A. de C. V. y Promotora Empresarial Arma, S. A. de C. V. (Nota 2)	217,208	\$ 348,980	659,991
Incremento en la inversión de los accionistas derivado de la oferta pública y suscripción recíproca de las acciones de Embotelladoras Argos, S. A. (Nota 2)	2,249,857	3,350,243	
Cancelación del crédito mercantil derivado de la oferta pública y suscripción recíproca de las acciones de Embotelladoras Argos, S. A.		(3,128,475)	
Interés minoritario			
Utilidad integral			634,964
Saldos al 31 de diciembre de 2001	3,850,753	570,748	5,098,661
Cambios en 2002:			
Dividendos decretados			(543,305)
Cancelación del crédito mercantil derivado de la adquisición de parte de las acciones remanentes en circulación de Embotelladoras Argos, S. A.		(8,730)	
Reducción del interés minoritario por la adquisición de acciones de Embotelladoras Argos, S. A.			
Adquisición de acciones propias			(9,482)
Impuesto definitivo sobre acciones propias recompradas		(24,044)	
Interés minoritario			
Utilidad integral			1,206,677
Saldos al 31 de diciembre de 2002 (Nota 11)	\$ 3,850,753	\$ 537,974	\$ 5,752,551

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	
\$	3,913	(\$	2,036)	(\$	1,991,516)	\$	4,378,678		\$		4,378,678
							(1,180,923)				(1,180,923)
			(4,926)		279,763		1,501,016				1,501,016
							5,600,100	\$	9,715		5,609,815
							(3,128,475)				(3,128,475)
	(928)		(19,744)		42,752		657,044		82		657,044
	2,985		(26,706)		(1,669,001)		7,827,440		9,797		7,837,237
							(543,305)				(543,305)
							(8,730)				(8,730)
									(9,621)		(9,621)
							(9,482)				(9,482)
							(24,044)				(24,044)
	1,435		22,389		(45,702)		1,184,799		27		1,184,799
\$	4,420	(\$	4,317)	(\$	1,714,703)	\$	8,426,678	\$	203	\$	8,426,881


Estados Consolidados de Cambios en la Situación Financiera

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002)

31 de diciembre de	2002	2001
Operación:		
Utilidad neta consolidada antes de partida extraordinaria e interés minoritario	\$ 1,206,704	\$ 653,959
Operaciones que no afectaron recursos:		
Estimación para cuentas de cobro dudoso	12,555	12,201
Depreciación	645,730	405,012
Estimación para el retiro de activos fijos	153,884	-
Obligaciones laborales	6,018	47,896
Participación en el resultado de subsidiarias	(2,752)	(5,452)
Amortización del crédito mercantil	123,620	13,465
Impuesto sobre la renta diferido	(121,039)	(51,279)
	2,024,720	1,075,802
Cambios en capital de trabajo:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	(177,570)	(20,269)
Inventarios	28,155	(80,981)
Pagos anticipados y otros activos	(22,168)	14,914
Proveedores	27,373	(62,735)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(262,797)	(154,729)
Recursos generados por la operación antes de partida extraordinaria	1,617,713	772,002
Partida extraordinaria	-	(18,913)
Recursos generados por actividades de operación	1,617,713	753,089
Financiamiento:		
Préstamos bancarios	(178,560)	1,762,971
Dividendos decretados	(543,305)	(1,180,923)
Adquisición de acciones propias	(9,482)	-
Recursos (utilizados en) generados por actividades de financiamiento	(731,347)	582,048
Inversión:		
Activos netos derivados de la fusión con Empresas El Carmen, S. A. de C. V. y Promotora Empresarial Arma, S. A. de C. V.	-	(1,501,016)
Activos netos derivados de la oferta pública y suscripción recíproca de las acciones de Embotelladoras Argos, S. A.	(8,730)	(3,099,715)
Crédito mercantil	-	(1,005,781)
Emisión de acciones derivado de la fusión con Empresas El Carmen, S. A. de C. V. y Promotora Empresarial Arma, S. A. de C. V.	-	1,501,016
Emisión de acciones neto de la cancelación del crédito mercantil derivado de la oferta pública y suscripción recíproca de las acciones de Embotelladoras Argos, S. A.	-	2,471,625
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(490,179)	204,043
Inversión en acciones de compañías asociadas	-	344,648
Reducción del interés minoritario por la adquisición de acciones de Embotelladoras Argos, S. A.	(9,621)	-
Impuesto definitivo sobre acciones propias recompradas	(24,044)	-
Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	1,435	(928)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(531,139)	(1,086,108)
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	355,227	249,029
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,027,148	778,119
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	\$ 1,382,375	\$ 1,027,148

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 2002 y 2001

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto las correspondientes al número de acciones y divisas extranjeras)

NOTA 1 - ORGANIZACIÓN Y NATURALEZA DEL NEGOCIO

Proyección Corporativa, S. A. de C. V. (Procor) fue constituida el 24 de septiembre de 1980, de acuerdo con las leyes de la República Mexicana. En asamblea de accionistas celebrada el 24 de agosto de 2001, se cambia el nombre de Procor a Embotelladoras Arca, S. A. de C. V. (Arca). Arca y Arca y subsidiarias, se refieren en lo sucesivo como "Arca".

De acuerdo con los contratos de embotellador celebrados con The Coca Cola Company (TCCC) Arca posee el derecho exclusivo a producir, distribuir y vender Coca Cola y otros productos Coca-Cola en los territorios donde opera en la región norte de México. Adicionalmente, Arca produce, distribuye y vende productos de marcas propias y de terceros, tales como refrescos y agua embotellada carbonatada y no carbonatada.

NOTA 2 - ADQUISICIONES

El 9 de agosto de 2001, Arca firmó un contrato de compra-venta de acciones con The Inmex Corporation (Inmex), una subsidiaria de TCCC, a través del cual se adquirió el 12% de las acciones de Empresas El Carmen, S. A. de C. V. (Arma), por un monto de US\$43 millones. De acuerdo con los contratos de embotellador con TCCC, Arma tiene el derecho exclusivo de producir, distribuir y vender Coca-Cola y otros productos Coca-Cola en ciertos territorios del norte de México.

En la misma fecha, Arca celebró un contrato de compra-venta de acciones con Inmex, a través del cual Inmex acordó vender a Arca, sujeto al cumplimiento de ciertas condiciones, el 20.76% de las acciones en circulación de Embotelladoras Argos, S. A. (Argos), por un monto de US\$151 millones. Dichas condiciones incluían entre otras, la aprobación de la oferta pública de compra de acciones de Argos y suscripción recíproca de acciones de Arca por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV). De acuerdo con los contratos de embotellador con TCCC, Argos tiene el derecho exclusivo de producir, distribuir y vender Coca-Cola y otros productos Coca-Cola en ciertos territorios del norte de México.

La compra de las acciones de Arma y Argos a Inmex fue cubierta con efectivo y recursos provenientes de un préstamo sindicado con vencimiento en 2004, cuyo monto ascendió a US\$180 millones (véase Nota 8).

Ambas adquisiciones de acciones a Inmex fueron registradas utilizando el método de compra. El exceso del costo de las acciones sobre el valor en libros de los activos adquiridos y los pasivos asumidos por la adquisición de acciones de Arma y Argos resultó en el reconocimiento de créditos mercantiles por \$184,497 y \$828,917, respectivamente.

El 24 de agosto de 2001, los accionistas de Arca, Arma y Promotora Empresarial Arma, S. A. de C. V. (Premarsa), compañía afiliada de Arma, acordaron fusionar a estas sociedades. La fusión fue registrada como una compra al valor en libros de la fecha de la adquisición de las acciones. Como resultado de la fusión, Arma y Premarsa fueron fusionadas por Arca, quien subsistió como fusionante. El estado consolidado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2001, incluye los resultados de Arma y Premarsa a partir del 25 de agosto de 2001.

Como resultado de una oferta pública de compra de acciones de Argos y suscripción recíproca de acciones de Arca, la cual se consumó el 13 de diciembre de 2001, Arca adquirió el 78.92% de las acciones en circulación de Argos. Al 31 de diciembre de 2001, el 0.32% (.005% al 31 de diciembre de 2002) remanente de las acciones de Argos no intercambiado estaba en poder del público inversionista. El intercambio de acciones fue registrado utilizando el método de compra, que generó un exceso del costo de adquisición de las acciones sobre el valor en libros de los activos netos (crédito mercantil), neto de la prima en venta de acciones resultante del intercambio de acciones. El estado consolidado de resultados por el año terminado al 31 de diciembre de 2001 incluye los resultados de Argos a partir del 1 de diciembre de dicho año.

Los costos de integración relativos a estas operaciones, que ascendieron a \$18,913, se muestran en el estado consolidado de resultados como una partida extraordinaria. Estos costos se refieren principalmente a honorarios pagados a consultores externos por servicios de asesoría financiera, legal y de valuación, así como costos de registro, entre otros.

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:

Notas sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto las correspondientes al número de acciones y divisas extranjeras)

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.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001 (excepto porque el porcentaje de inversión en las compañías provenientes de Argos era 99.68%), los porcentajes de inversión en subsidiarias, directa o indirectamente, fueron como sigue:

Compañías operadoras

Compañías provenientes de Procor (100%):

Bebidas Mundiales, S. A. de C. V.
Compañía Topo Chico, S. A. de C. V.
Embotelladora de Reynosa, S. A. de C. V.
Embotelladora Internacional, S. A. de C. V.
Embotelladora Tamaulipeca, S. A. de C. V.
Sello Tapa, S. A. de C. V.
Interex, Corp.

Compañías provenientes de Arma y Premarsa (100%):

Embotelladora El Carmen, S. A. de C. V.
Embotelladoras del Norte de Coahuila, S. A. de C. V.
Refrescos de Matehuala, S. A. de C. V.
Embotelladora de Monclova, S. A. de C. V.
Compañía Embotelladora de Sabinas, S. A. de C. V.
Compañía Embotelladora del Pacífico, S. A. de C. V.
Compañía Embotelladora de Baja California Sur, S. A. de C. V.
Industrial de Plásticos Arma, S. A. de C. V.

Compañías provenientes de Argos (99.995%):

Embotelladora de la Frontera, S. A. de C. V.
Compañía Embotelladora de Nueva Obregón, S. A. de C. V.
Embotelladora de Chihuahua, S. A. de C. V.
Compañía Embotelladora de Culiacán, S. A. de C. V.
Embotelladora de Mexicali, S. A. de C. V.
Embotelladora Pitic, S. A. de C. V.

Productora de Hielo del Norte, S. A. de C. V.
Promotora Industrial Juárez, S. A. de C. V.
Distribuidoras de Bebidas Arca, S. A. de C. V.
Refrigeradora de Parral, S. A. de C. V.

Compañías controladoras, inmobiliarias y de servicios

Compañías provenientes de Procor (100%):

Administradora Arca Este, S. A. de C. V.
Publicidad Eficaz, S. A. de C. V.
Arca Corporativo, S. A. de C. V.
(antes Proveedora Omicrón, S. A. de C. V.)
Inmobiliaria Barvi, S. A. de C. V. ⁽¹⁾

Compañías provenientes de Arma (100%):

Arrendamientos y Fomento Industrial del Pacífico, S. A.

Compañías provenientes de Argos (99.995%):

Embotelladoras Argos, S. A.
Cuncalín, S. A. de C. V.
Corporación Arca Oeste, S. A. de C. V.
Impulsora Pajime, S. A. de C. V.
Arrendadora de Chihuahua, S. A. de C. V.
Inmuebles Triunfo del Norte, S. A. de C. V.
Inmobiliaria Infer, S. A. de C. V.
Sichisa, S. A. de C. V.
Inmobiliaria So-Ga, S. A. de C. V.

⁽¹⁾ El 27 de noviembre de 2002, se aprobó la fusión de Corporativo Arma, S. A. de C. V. (compañía de servicios proveniente de Arma), como fusionada, con Inmobiliaria Barvi, S. A. de C. V. como fusionante.

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 actuales 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 el 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 2002, 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 2002 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 2002, aplicando el INPC del país en el cual la subsidiaria opera a los saldos finales en moneda extranjera y posteriormente aplicar los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros como se menciona en el inciso e.

Los factores derivados del INPC que fueron utilizados para actualizar los estados financieros son los siguientes:

	Inflación del periodo	Inflación acumulada al 31 de diciembre de 2002
2001	4.40%	10.35%
2002	5.70%	5.70%

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 la 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. En forma contraria, si los pasivos monetarios son menores que los activos

monetarios, existe una pérdida por posición monetaria. El resultado monetario reconocido sobre la posición monetaria neta de la subsidiaria extranjera esta basado en la tasa de inflación del país respectivo, medido por el factor derivado de inflación, antes de su conversión a pesos mexicanos.

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 del capital contable

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 a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002.

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 del estado de cambios en la situación financiera 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 actualizados para reconocer los efectos de inflación y convertidos a pesos constantes de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, como sigue:

- Los estados financieros son actualizados a moneda local del balance general más reciente, siguiendo los lineamientos establecidos en el Boletín B-10, aplicando los factores derivados del INPC del país de que se trate, los cuales reflejen los cambios en el poder adquisitivo de la moneda local en la cual la subsidiaria extranjera reporta sus operaciones.

Notas sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto las correspondientes al número de acciones y divisas extranjeras)

- Después de que los estados financieros de la subsidiaria extranjera son actualizados a moneda local del balance general más reciente, todos los activos y pasivos son convertidos a pesos mexicanos aplicando el tipo de cambio vigente al cierre de cada período. Los ingresos y gastos son convertidos utilizando el tipo de cambio promedio de los periodos reportados.
- Los efectos de conversión de la subsidiaria extranjera son registrados como parte de la inversión de los accionistas.

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 4)

Los inventarios de materias primas, productos en proceso, productos terminados y 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 envases 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 antigüedad y/o condición 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 5)

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 6)

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 de los registros contables y la utilidad o pérdida generada se registra en los resultados en el rubro "Otros gastos, neto".

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%

j. Crédito mercantil (Nota 7)

El crédito mercantil representa el exceso del costo del negocio adquirido sobre 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 crédito mercantil se expresa a su valor actualizado aplicando al monto histórico factores de inflación derivados del INPC. El monto registrado como crédito mercantil se evalúa periódicamente con relación al desarrollo operativo y los flujos descontados futuros del negocio.

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 que se indican en la Nota 9. Véase inciso y. siguiente sobre nuevos pronunciamientos al respecto.

i. Activos de larga duración

La Administración de Arca evalúa los indicios de deterioro de los activos de larga duración, cuando cualquier evento o cambio en las circunstancias del negocio indica que el valor actual pudiera no ser recuperable. La recuperabilidad de los activos es medida comparando el valor actual de los activos con los flujos descontados futuros que se espera sean generados por esos activos. Si los activos son considerados en deterioro, el deterioro a ser reconocido en los resultados es medido por el monto en que el valor actual exceda al valor justo de los activos. El valor justo es determinado con base en valores disponibles de mercado o por valuaciones de expertos independientes. Los activos a ser retirados son registrados al menor entre el valor actual o valor justo, disminuido de su costo de venta. Véase inciso y. siguiente sobre nuevos pronunciamientos al respecto.

m. Obligaciones laborales (Nota 9)

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

Arca ha establecido los siguientes planes:

	Compañía antecesora
Prima de antigüedad	Procor, Argos, Arma y Premarsa
Pensiones	Procor, Argos, Arma y Premarsa
Gastos médicos post retiro	Procor

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. Instrumentos financieros (Nota 17)

Arca utiliza instrumentos financieros con el propósito de reducir su exposición a fluctuaciones adversas en los tipos de cambio de sus pasivos denominados en moneda extranjera.

Los instrumentos contratados con fines de cobertura se valúan utilizando el mismo criterio 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.

o. 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 registran disminuyendo su costo actualizado.

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

p. Reconocimiento de ingresos

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

Notas sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto las correspondientes al número de acciones y divisas extranjeras)

q. 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. Los cargos a resultados por este concepto, ascendieron a \$421,303 y \$223,466 en 2002 y 2001, respectivamente.

Las comisiones a vendedores se registran como gastos de venta. Los cargos a resultados por este concepto, ascendieron a \$293,863 y \$167,369 en 2002 y 2001, respectivamente.

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

r. Impuestos sobre la renta y al activo y participación de los trabajadores en la utilidad (Nota 13)

El impuesto sobre la renta y la participación de los trabajadores en la utilidad se registran por el método de activos y pasivos con enfoque integral, de acuerdo con las disposiciones del Boletín D-4 Revisado, "Tratamiento Contable del Impuesto sobre la Renta, del Impuesto al Activo y de la Participación de los Trabajadores en la Utilidad"; de acuerdo con este método se reconoce un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos.

s. Publicidad e incentivos de TCCC

Los gastos de publicidad se registran en resultados conforme se incurren. Por los años terminados al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los gastos de publicidad ascendieron a \$324,202 y \$105,509, respectivamente.

Las campañas publicitarias regionales deben ser de las aprobadas por The Coca Cola Export Corporation, sucursal en México (CCM). CCM generalmente reembolsa como incentivo hasta un 50% del costo de esas campañas publicitarias de Coca-Cola y otros productos Coca-Cola. Los recursos recibidos como incentivos publicitarios son registrados como una reducción de los gastos de venta.

t. Incentivos comerciales

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 para incrementar el número de clientes. Estos incentivos comerciales son registrados como una reducción a los ingresos.

u. Transacciones en moneda extranjera y diferencias cambiarias (Nota 14)

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente a 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 el resultado 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 2002 y 2001, 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 y otras cuentas por cobrar.

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 2002 y 2001, aproximadamente el 87% y 88%, respectivamente, de las ventas netas consistieron de productos vendidos de la marca Coca-Cola. Arca produce y vende estos productos a través de contratos de embotellador celebrados con TCCC. Las fechas de vencimiento de dichos contratos, son las siguientes:

- Cuatro contratos de embotellador que cubren los territorios anteriormente operados por Procor, tienen como fecha de vencimiento el 31 de diciembre del 2012.
- Seis contratos de embotellador que cubren los territorios anteriormente operados por Arma, tienen como fecha de vencimiento el 14 de enero del 2013.
- Un contrato de embotellador que cubre el territorio anteriormente operado por Argos, tiene como fecha de vencimiento el 30 de junio de 2008. Este contrato está sujeto a renovación por un período adicional de diez años.

Durante los 77 años de relación de negocios con TCCC, nunca se ha negado la recontractación o renovación de los contratos de embotellador. La Administración considera que TCCC continuará recontractando o renovando los contratos al momento de su vencimiento, pero no existe seguridad de que así sucederá. Si TCCC suspende la recontractación o renovación de alguno o algunos de los contratos de embotellador correspondientes a una parte importante del negocio; el negocio y los resultados de operación de Arca serían adversamente afectados.

Adicionalmente, de acuerdo con los referidos contratos, exclusivamente TCCC provee los concentrados utilizados en la elaboración de los productos vendidos de sus marcas y tiene el derecho a unilateralmente 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

A partir del 1o. de enero de 2001, Arca adoptó las disposiciones del Boletín B-4 “Utilidad Integral”. Dicho Boletín define la utilidad integral como la utilidad neta del período presentada en el estado de resultados más otros resultados del período reflejados en el capital contable, y requiere la revelación de los diferentes componentes que la integran.

La utilidad integral se compone como sigue:

31 de diciembre de	2002	2001
Utilidad neta del año	\$ 1,206,677	\$ 634,964
Efecto por conversión de subsidiarias extranjeras	1,435	(928)
Reducción de capital por obligaciones laborales	22,389	(19,744)
Resultado por tenencia de activos no monetarios	(45,702)	42,752
Utilidad integral	\$ 1,184,799	\$ 657,044

y. Nuevos pronunciamientos

En noviembre de 2001, el IMCP emitió el Boletín C-9 “Pasivos, Provisiones, Activos y Pasivos Contingentes y Compromisos” que sustituye el Boletín C-9 “Pasivos” y el Boletín C-12 “Contingencias y Compromisos”. Este nuevo boletín establece lineamientos para la valuación, reconocimiento y presentación de pasivos, provisiones, activos y pasivos contingentes y compromisos. El Boletín incluye los lineamientos detallados para la aplicación y revelación de provisiones, el uso del valor presente, la consideración de eventos futuros para su estimación, el tratamiento contable de posibles reembolsos y cambios en la estimación del valor de las provisiones. Adicionalmente, el Boletín establece el tratamiento contable para la redención de obligaciones, cuando ocurre anticipadamente o cuando son sustituidas por una nueva emisión. Este Boletín entró en vigor el 1o. de enero de 2003. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Administración estima que los efectos por la aplicación de este nuevo Boletín no afectarían en forma importante estos estados financieros consolidados.

En diciembre de 2001, el IMCP emitió el Boletín C-8 “Activos Intangibles”. Este Boletín define activos intangibles como aquellos costos incurridos, derechos o privilegios adquiridos que generarán beneficios económicos futuros. Adicionalmente, provee lineamientos para el diferimiento de costos de investigación y desarrollo y ciertos gastos preoperativos, así como las reglas para la amortización de activos intangibles. Este Boletín entró en vigor el 1o. de enero de 2003. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, la Administración estima que los efectos por la aplicación de este nuevo Boletín no afectarían en forma importante estos estados financieros consolidados.

Notas sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto las correspondientes al número de acciones y divisas extranjeras)

NOTA 4 - INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

31 de diciembre de	2002	2001
Materias primas	\$ 233,766	\$ 213,192
Productos terminados	156,753	142,731
Materiales y refacciones	150,175	185,778
Envases y cajas de reparto	566,713	644,111
Anticipos a proveedores y otros	31,687	30,669
	\$ 1,139,094	\$ 1,216,481

Las mermas por rotura y retiro de envase y cajas de reparto cargadas a resultados ascendieron a \$320,074 y \$223,541 en 2002 y 2001, respectivamente.

NOTA 5 – INVERSION EN ACCIONES

La inversión en acciones se integra como sigue:

31 de diciembre de	2002	2001
Industria Envasadora de Querétaro, S. A. de C. V. ⁽¹⁾	\$ 78,220	\$ 71,744
Promotora Mexicana de Embotelladoras, S. A. de C. V. ⁽²⁾	3,366	3,548
Servicios Integrados para la Industria Refresquera, S. A. de C. V. ⁽³⁾	6	4
Otros	-	14
	\$ 81,592	\$ 75,310

⁽¹⁾ La tenencia de Arca en esta compañía es del 23.6%. Esta inversión se valúa por el método de participación.

⁽²⁾ La tenencia de Arca en esta compañía es del 20%. Esta inversión se valúa por el método de participación.

⁽³⁾ La tenencia de Arca en esta compañía es del 0.55%. Esta inversión se valúa a su costo histórico actualizado por la aplicación de factores derivados de INPC.

NOTA 6 - INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los inmuebles, maquinaria y equipo se integran como sigue:

31 de diciembre de	2002	2001
Terrenos	\$ 1,185,640	\$ 1,187,920
Edificios	2,404,521	2,321,926
Maquinaria y equipo	5,645,582	5,791,878
Equipo de transporte	2,541,524	2,491,839
Refrigeradores y equipo de venta	1,290,065	1,253,470
Equipo de cómputo	227,681	182,344
Mobiliario y equipo	215,625	207,908
Inversiones en proceso y otros	233,922	262,223
	13,744,560	13,699,508
Depreciación acumulada	(6,188,014)	(5,833,527)
	\$ 7,556,546	\$ 7,865,981

La depreciación cargada a resultados en 2002 y 2001, fue de \$645,730 y \$405,012, respectivamente.

Véase Nota 18 por los planes de Arca para la racionalización de sus plantas y centros de distribución.

NOTA 7 – CREDITO MERCANTIL

El crédito mercantil se integra como sigue:

31 de diciembre de	2002	2001
Crédito mercantil	\$ 2,439,193	\$ 2,439,193
Amortización acumulada	(351,477)	(227,857)
	\$ 2,087,716	\$ 2,211,336

La amortización cargada a resultados en 2002 y 2001, fue de \$123,620 y \$13,465, respectivamente.

NOTA 8 – PRESTAMOS BANCARIOS A CORTO Y LARGO PLAZO

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

31 de diciembre de	2002	2001
Crédito hipotecario		\$ 727
Préstamo sindicado	\$ 1,785,813	1,744,546
Préstamos quirografarios	190,795	441,353
Préstamos refaccionarios	42,864	13,585
Arrendamiento financiero	14,872	12,693
Total pasivo por préstamos bancarios	2,034,344	2,212,904
Pasivo a corto plazo	-	(15,855)
Porción circulante del pasivo a largo plazo	(197,005)	(149,159)
Pasivo a largo plazo	\$ 1,837,339	\$ 2,047,890

El préstamo sindicado está garantizado por las principales subsidiarias de Arca. De acuerdo con los términos del préstamo sindicado, se establece que Arca debe mantener ciertas razones y condiciones financieras. El préstamo sindicado también restringe a Arca realizar ciertas inversiones, pagos anticipados sobre préstamos, contratar nuevos préstamos, así como efectuar ventas importantes de activos.

En diciembre de 2001, Arca realizó pagos anticipados sobre préstamos celebrados por Argos, los cuales resultaron en el incumplimiento de uno de los términos establecidos. Arca obtuvo la dispensa por parte de los bancos remediando el incumplimiento. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 y hasta la fecha de este informe, Arca cumplía con los términos establecidos en el contrato de préstamo.

Otros contratos de préstamo celebrados por Argos requieren el cumplimiento de ciertas condiciones y razones financieras e incluyen restricciones sobre llevar a cabo transacciones importantes tales como: fusiones, escisiones, ventas de activos, entre otras.

Al 31 de diciembre de 2002, Arca contaba con líneas de crédito disponibles por \$703,000 y US\$18,229 (\$1,561,335 al 31 de diciembre de 2001). Arca no desembolsa ningún honorario sobre los montos no utilizados.

Las tasas efectivas de interés promedio por préstamos se muestran a continuación:

31 de diciembre de	2002	2001
Pesos mexicanos	9.71%	12.57%
Dólares norteamericanos	4.34%	8.98%

Los vencimientos de los préstamos a largo plazo durante los siguientes años a partir del 31 de diciembre de 2002 y 2001, son como sigue:

31 de diciembre de	2002	2001
2003		\$ 248,898
2004	\$ 1,827,140	1,788,801
2005	10,199	9,386
2006	-	805
	\$ 1,837,339	\$ 2,047,890

NOTA 9 – OBLIGACIONES LABORALES

Arca ha establecido varios planes por remuneraciones al retiro de personal (véase Nota 3). La valuación de las obligaciones por remuneraciones al retiro (pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro), formales e informales, cubren 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 generalmente deducibles para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, los fondos para pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro estaban invertidos en bonos y acciones emitidas por el Gobierno Federal Mexicano.

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 2002 y 2001 relativos a los saldos que se muestran en el balance general consolidado.

Notas sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto las correspondientes al número de acciones y divisas extranjeras)

31 de diciembre de	2002	2001
Variación en la obligación por beneficios proyectados:		
Obligación por beneficios proyectados al inicio del año (Procor)	\$ 553,816	\$ 342,228
Obligación por beneficios proyectados al inicio del año (Arma)	-	45,527
Obligación por beneficios proyectados al inicio del año (Argos)	-	114,700
Costo laboral	36,343	20,037
Costo financiero	27,182	17,664
Incremento por mejoras o servicios anteriores	831	17,358
Efecto de transferencia de personal	(19,661)	-
Beneficios pagados	(17,838)	(17,304)
Efecto de reducción de obligaciones	(3,698)	17,676
Pérdida por obligación por beneficios proyectados real	(2,204)	(4,070)
Obligación por beneficios proyectados al fin del año	\$ 574,771	\$ 553,816
Cambio en los activos del plan:		
Activos del plan al inicio del año (Procor)	\$ 166,175	\$ 76,604
Activos del plan al inicio del año (Argos)	-	42,331
Efecto inflacionario sobre el saldo inicial	(8,691)	-
Rendimiento de los activos	11,368	9,658
Contribuciones de Arca	51,031	53,495
Beneficios pagados	(17,838)	(15,913)
Activos del plan al fin del año	\$ 202,045	\$ 166,175

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

El plan de servicios médicos post retiro de Procor fue establecido durante 2001. El registro del plan de beneficios médicos incluye supuestos relacionados con la tendencia de factores médicos, los cuales tienen un efecto importante en los saldos mencionados.

A continuación se resumen los principales datos financieros consolidados relativos a estas obligaciones y determinados con base en cálculos actuariales:

31 de diciembre de	2002	2001
Obligación por beneficios proyectados	\$ 574,771	\$ 553,816
Pasivo de transición	(202,452)	(238,088)
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	(31,110)	(22,047)
Activos del plan	(202,045)	(166,175)
Pasivo neto proyectado	\$ 139,164	\$ 127,506
Obligación por beneficios actuales	\$ 251,640	\$ 340,628
Activos del plan	(202,045)	(166,175)
Pasivo neto actual ⁽¹⁾	\$ 93,156	\$ 174,453
Pasivo mínimo adicional ⁽¹⁾	\$ 32,283	\$ 89,004
Activo intangible	(27,966)	(57,342)
Reducción de capital contable	\$ 4,317	\$ 31,662

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

31 de diciembre de	2002	2001
Vida laboral promedio remanente (en años):		
Pensiones	20	22
Prima de antigüedad	18	17
Gastos médicos post retiro	19	19

El costo neto del período se integra como sigue:

31 de diciembre de	2002	2001
Costo laboral	\$ 36,343	\$ 20,132
Costo financiero	27,182	7,147
Rendimiento esperado de los activos	(11,062)	(5,576)
Amortización del pasivo de transición	16,429	13,700
Amortización de las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	2,173	474
	\$ 71,065	\$ 35,877

Los efectos de las obligaciones laborales al retiro fueron determinados con base en los planes originales de Procor, Arma, Premarsa y Argos (véase Nota 2).

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	2002	2001
Tasa de descuento promedio	5%	5%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	7%	6%
Tasa de incremento en sueldos y salarios	2%	2%

NOTA 10 – CONTINGENCIAS

a) Régimen de consolidación fiscal de Argos

Argos determina su impuesto sobre la renta y al activo en forma consolidada.

A partir de la adquisición de las acciones de Argos a Inmex y del intercambio de acciones de Arca por acciones de Argos, que se mencionan en la Nota 2, Argos se convirtió en subsidiaria de Arca, por lo que podría haber perdido el carácter de “compañía controladora” requerido para determinar resultados fiscales consolidados.

En diciembre de 2001, la Administración solicitó la aprobación de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP) para transmitir a Arca el régimen de consolidación fiscal autorizado a Argos.

En diciembre de 2002, la SHCP autorizó la solicitud efectuada por la Administración. Derivado de lo anterior, no existen impuestos, ni multas, ni recargos a cargo de Argos por los dividendos distribuidos por sus subsidiarias y que no fueron gravados por impuestos, de acuerdo con el régimen de consolidación.

b) Contratos de embotellador

Los contratos de embotellador celebrados con TCCC establecen que Arca no debe embotellar ningún producto diferente a los de la marca Coca-Cola excepto por los expresamente autorizados en el contrato. Arca actualmente 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 los contratos de embotellador. A la fecha, TCCC no ha tomado ninguna acción de las establecidas en los contratos 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 de los contratos de embotellador debe informarlo a Arca y otorgarle la oportunidad de reparar cualquier falla en el cumplimiento de los acuerdos establecidos en los mencionados contratos.

c) Comisión Federal de Competencia Económica

El 22 de febrero y 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. El 28 de febrero 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.

La resolución establece que Arca y las demás embotelladoras de TCCC deberán abstenerse de participar, instrumentar o concertar cualquier tipo de convenio, acuerdo, programa o estrategia comercial a través del cual se ejerza exclusividad en los establecimientos o expendios donde se ofrecen bebidas carbonatadas en envases cerrados de hasta 2 litros. Además, la resolución establece que los embotelladores de TCCC deberán abstenerse de participar, instrumentar o concertar cualquier tipo de convenio, acuerdo, programa o estrategia comercial a través del cual se otorguen descuentos, recompensas o promociones atados a compromisos de crecimiento en las ventas o a otros factores que induzcan a los establecimientos a abstenerse de vender productos que compitan con los productos Coca-Cola.

Notas sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto las correspondientes al número de acciones y divisas extranjeras)

Arca y otras embotelladoras de TCCC individualmente interpusieron ante la CFC recursos de reconsideración con respecto a la resolución. En julio de 2002, la CFC confirmó su resolución, por lo cual Arca ha promovido amparos en contra de la resolución y de otros actos de la CFC.

NOTA 11 – INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre de 2002, la inversión de los accionistas se integraba como sigue:

	Valor		Valor
	nominal	Actualización	actualizado
Capital social	\$ 50,000	\$ 3,800,753	\$ 3,850,753
Prima en venta de acciones	516,556	21,418	537,974
	566,556	3,822,171	4,388,727
Utilidades acumuladas	6,580,694	(828,143)	5,752,551
Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	4,420	-	4,420
Reducción de capital por obligaciones laborales	(4,317)	-	(4,317)
Insuficiencia en la actualización del capital	-	(1,714,703)	(1,714,703)
	6,580,797	(2,542,846)	4,037,951
Total interés mayoritario	7,147,353	1,279,325	8,426,678
Interés minoritario	203	-	203
Total inversión de los accionistas	\$ 7,147,556	\$ 1,279,325	\$ 8,426,881

El capital social autorizado es variable con un mínimo fijo de \$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, emitidas en forma registrada, y sin restricciones sobre su tenencia. Las acciones del capital social tienen los mismos derechos y obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2002, 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

En asamblea de accionistas celebrada el 23 de abril de 2002, se aprobó que el monto máximo de recursos que podrá destinarse a la compra de acciones propias sea la cantidad de \$400,000. Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2002 se adquirieron 477,700 acciones equivalentes a \$9,482. A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el valor de mercado de las acciones de Arca es de \$16.31.

Algunos accionistas constituyeron un fideicomiso con Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple y Grupo Financiero Banorte, como fiduciarios, depositando un total de 427,190,419 acciones del capital social, representando el 53% del capital social de Arca en circulación. 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 sobre una base prorrateada.

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.

En caso de distribución de dividendos sobre utilidades que no hayan sido previamente gravadas, causarán un impuesto equivalente al 51.52%, 49.25% y 47.06% si se pagan durante el ejercicio 2003, 2004 y 2005, respectivamente. El impuesto causado será a cargo de Arca y podrá acreditarse contra el impuesto 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 deberán ser asignadas como sigue:

- Ley General de Sociedades Mercantiles, requiere que el 5% de la utilidad neta de cada año se transfiera 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 se determinen por 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 12 – OTROS GASTOS, NETO

Otros gastos se integran como sigue:

31 de diciembre de	2002	2001
Resultados por venta, bajas y estimaciones para el retiro de activos fijos ⁽¹⁾	(\$ 153,884)	(\$ 84,730)
Devolución de cuotas compensatorias de ejercicios anteriores ⁽²⁾	66,882	-
Pérdida en venta de acciones ⁽³⁾	-	(40,075)
Otros ⁽⁴⁾	44,552	17,602
	(\$ 42,450)	(\$ 107,203)

⁽¹⁾ *Corresponde principalmente a estimaciones por el retiro de activos fijos que se considera se incluirán en el plan de racionalización de plantas que se menciona en la Nota 18. Adicionalmente se incluyen los resultados de activos fijos vendidos o dados de baja.*

⁽²⁾ *Cuotas compensatorias pagadas por la importación de alta fructuosa durante los ejercicios de 1999, 2000 y 2001.*

Notas sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto las correspondientes al número de acciones y divisas extranjeras)

⁽³⁾ Las inversiones en acciones fueron vendidas, como parte de los acuerdos del proceso de fusión e intercambio de acciones que se mencionan en la Nota 2.

⁽⁴⁾ Incluye diversos conceptos tales como: utilidad por venta de materiales y artículos promocionales, ingresos por arrendamientos, dividendos recibidos de compañías asociadas y otros.

NOTA 13 – IMPUESTOS SOBRE LA RENTA (ISR) Y AL ACTIVO (IA) Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LA UTILIDAD (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 de 2002 Arca y sus subsidiarias, consolidan sus resultados para efectos del ISR e IA, excepto por las compañías provenientes de Argos quienes hasta el 31 de diciembre de 2002 realizan una consolidación fiscal independiente a la de Arca (véase Nota 10).

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

31 de diciembre de	2002	2001
Causados:		
ISR	\$ 797,895	\$ 593,627
PTU	247,986	176,289
	1,045,881	769,916
ISR diferido	(121,039)	(51,279)
	\$ 924,842	\$ 718,637

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

31 de diciembre de	2002	2001
Utilidad antes de ISR y PTU	\$ 2,128,794	\$ 1,367,144
ISR a la tasa legal (35%)	\$ 745,078	\$ 478,500
Más (menos) efecto de ISR sobre:		
Costo de ventas y compras	71,496	12,412
Depreciaciones, amortizaciones y bajas de activos	36,568	27,886
Resultado integral de financiamiento	(60,699)	44,764
Impuesto sobre la renta por efectos de consolidación	(27,912)	-
Impuesto al activo	16,418	-
Reservas y otros	16,946	30,065
ISR causado y cargado en resultados	\$ 797,895	\$ 593,627
Tasa efectiva	37%	43%

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

31 de diciembre de	2002	2001
Inventarios	\$ 317,263	\$ 370,182
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,054,192	1,162,768
Obligaciones laborales	(41,925)	(36,457)
Pérdidas fiscales por amortizar	(8,050)	(32,037)
Otros	(1,707)	(23,644)
Pasivo neto por ISR diferido	\$ 1,319,773	\$ 1,440,812

De acuerdo con las modificaciones a la LISR que entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2002, la tasa de ISR se reducirá anualmente en un 1% de tal forma que a partir del año 2005 la tasa será del 32%. El efecto por la reducción de la tasa legal de ISR originó una reducción del pasivo por ISR diferido y un beneficio en resultados de \$117,804.

Al 31 de diciembre de 2002, Arca tenía pérdidas fiscales por amortizar contra utilidades gravables futuras de aproximadamente \$25,158. Dichas pérdidas pueden acumularse y compensarse durante un período de diez años a partir de que fueron generadas. El año de vencimiento sobre las pérdidas actuales es 2008.

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 Ley del Impuesto sobre la Renta.

NOTA 14 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, el tipo de cambio fue de 10.36 y 9.17 pesos nominales por dólar americano, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2002 y 2001, Arca tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

31 de diciembre de	2002	2001
Activos monetarios	US\$ 29,709,000	US\$ 34,389,000
Pasivos monetarios ⁽¹⁾	(25,017,000)	(198,149,000)
Posición monetaria neta	US\$ 4,692,000	(US\$ 163,760,000)
Activos no monetarios	US\$ 221,856,213	US\$ 232,299,000

⁽¹⁾ El préstamo sindicado de US\$180 millones a que se hace referencia en las Notas 2 y 8, se considera financieramente en moneda extranjera por solo US\$10 millones debido a los contratos de intercambio de divisas por un monto total de US\$170 millones que se mencionan en la Nota 17.

Las transacciones en divisas de Arca fueron como sigue:

31 de diciembre de	2002	2001
Ventas	US\$ 13,021,000	US\$ 10,895,000
Compra de mercancías	(5,073,000)	(11,688,000)
Compra de activos fijos	1,741,000	6,416,000

Al 7 de marzo de 2003, fecha de emisión de estos estados financieros dictaminados, el tipo de cambio es de \$11.23.

NOTA 15 – INFORMACIÓN POR SEGMENTOS

Durante 2001, como consecuencia de la fusión de Arca con Arma y Premarsa y la oferta pública y suscripción recíproca de acciones efectuada entre Arca y Argos, Arca identificó segmentos basándose en el nuevo método de reportar sus resultados internamente. Los segmentos reportados de Arca correspondían a unidades estratégicas de negocios que ofrecen los productos de Arca en diferentes regiones geográficas. Durante 2002, Arca implementó planes para administrar ambas unidades de negocios como una sola y eliminó las diferencias operacionales entre las Divisiones Este y Oeste.

Debido a lo mencionado en el párrafo anterior, no se incluye información financiera por segmentos.

Las ventas de producto, expresadas en porcentaje de unidades vendidas se muestran a continuación:

31 de diciembre de	2002	2001
Coca-Cola	69.6%	70.8%
Coca-Cola Light	6.2%	6.0%
Sabores	22.0%	20.4%
Agua embotellada	2.0%	2.6%
Otras	0.2%	0.2%
	100%	100%

Notas sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto las correspondientes al número de acciones y divisas extranjeras)

NOTA 16 – OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la Ley del Mercado de Valores y los estatutos de Arca, se requiere que Arca establezca y mantenga 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 cobrar (por pagar) a partes relacionadas fueron como sigue:

31 de diciembre de	2002	2001
Innovadora de Esencias Aromas y Sabores, S. A. de C. V. (Ideas) ⁽¹⁾	(\$ 618)	(\$ 3,990)
Transportes Especializados Regiomontanos, S. A. de C. V. (Tersa) ⁽²⁾	320	(1,153)
Transportes Frontera de Chihuahua, S. A. de C. V. (TFC) ⁽³⁾	(1,144)	446
Criotec, S. A. de C. V. (Criotec) ⁽⁴⁾	(6,975)	(737)
Desarrolladora Corporativa, S. A. de C. V. (Descorp) ⁽⁵⁾	(1,963)	(21)
Sistema Axis, S. A. (Saxis) ⁽⁶⁾	-	9,102
Componentes de Vehículos Recreativos, S. A. de C. V. (Coveresa) ⁽⁷⁾	(64)	(367)
Fevisa Industrial, S. A. de C. V. (Fevisa) ⁽⁸⁾	(1,308)	(497)
Industria Envasadora de Querétaro, S. A. de C. V. (Envasa) ⁽⁹⁾	(2,965)	(11,426)
Promotora Mexicana de Embotelladoras, S. A. de C. V. (Promesa) ⁽¹⁰⁾	(14,481)	(1,288)
Novamex, S. A. de C. V. ⁽¹¹⁾	734	4,182
Inversora y Desarrolladora, S. A.	-	92
	(\$ 28,464)	(\$ 5,657)

Las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

31 de diciembre de	2002	2001
Ingresos:		
Venta de envases y maquila de producto ⁽¹¹⁾	\$ 44,383	\$ 210,197
Arrendamiento ⁽¹²⁾	-	2,888
	44,383	213,085
Costos:		
Compra de concentrado ⁽¹⁾	58,030	50,413
Fletes ^{(2) (3)}	89,910	97,561
Compra de refrigeradores ⁽⁴⁾	36,427	30,336
Venta de valores ⁽⁵⁾	-	51,828
Venta de activos fijos ⁽⁵⁾	-	20,458
Arrendamiento ⁽⁶⁾	4,010	4,213
Adquisición de envases ⁽⁸⁾	1,300	423
Adquisición de latas ⁽⁹⁾	283,113	197,523
Compra de azúcar ⁽¹⁰⁾	1,225,698	605,215
Carrocerías ⁽¹³⁾	6,267	-
Servicios de monitoreo de máquinas expendedoras ⁽¹⁴⁾	16,000	-
Seguros ⁽¹⁵⁾	16,200	15,100
	1,736,955	1,073,070
	(\$ 1,692,572)	(\$ 859,985)

⁽¹⁾ Arca adquiere los concentrados para sus productos Joya de Ideas, una compañía propiedad de algunos de los accionistas de Arca. Adicionalmente, Arca renta algunas de sus propiedades a Ideas.

⁽²⁾ Tersa es una compañía de transportación propiedad de algunos de los accionistas de Arca. Tersa le presta a Arca servicios de distribución de productos terminados de algunas de las plantas a diversos almacenes de distribución localizados 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 distribución de productos terminados de las plantas localizadas en las ciudades de Culiacán, Obregón y Hermosillo a diversos almacenes de distribución localizados 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. Durante 2001, Descorp adquirió algunos activos fijos e inversiones negociables de compañías provenientes de Procor.
- (6) Saxis es una compañía propiedad de algunos accionistas de Arca. Arca recibe servicios de arrendamiento por el uso de algunos edificios de Saxis. Adicionalmente, Saxis adquirió algunos activos fijos de compañías provenientes de Argos. Igualmente, Arca renta algunas de sus propiedades a Saxis.
- (7) Arca recibe servicios de mantenimiento para sus camiones de reparto de Coveresa, una compañía propiedad de algunos accionistas de Arca.
- (8) Arca adquiere envases retornables de vidrio de Fevisa, una compañía propiedad de algunos accionistas de Arca.
- (9) Envasa provee a Arca con algunos productos de la marca Coca-Cola en presentación de lata. Arca posee el 23.6% del capital social de Envasa.
- (10) Arca posee el 20.0% del capital social de Promesa. Promesa es uno de los proveedores de azúcar de Arca.
- (11) Novamex es una subsidiaria de Saxis y adquirió de Arca envases no retornables así como servicios de maquila de producto.
- (12) Hasta julio de 2001 Barvi era propietaria y rentaba a Ideas y Tersa algunos edificios y otros inmuebles.
- (13) Industria Carrocera San Roberto, S. A. de C. V., propiedad de uno de los accionistas de Arca, provee a Arca de carrocerías para su equipo de transporte y distribución.
- (14) EON México, S. A. de C. V., propiedad de uno de los accionistas de Arca, provee a Arca de servicios de monitoreo y comunicación de máquinas expendedoras de producto.
- (15) Arca adquiere algunas pólizas de seguro contratadas a través de una hija de uno de los principales accionistas.

NOTA 17 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

El 7 de junio de 2002, Arca efectuó un contrato de operación de intercambio de divisas con Bank of America México (BAMSA). De acuerdo con el contrato, BAMSA se compromete a pagar a Arca US\$70 millones en la fecha de vencimiento, así como a pagar intereses trimestralmente a una tasa de Libor más 1 a 1.25%. Asimismo, Arca se compromete a pagar a BAMSA \$697,200 en la fecha de vencimiento, así como a pagar intereses trimestralmente a una tasa fija de 11.495%. El contrato vence el 7 de diciembre de 2004.

El 14 de junio de 2002, Arca efectuó un contrato de operación de intercambio de divisas con Wachovia Bank, National Association (Wachovia). De acuerdo con el contrato, Wachovia se compromete a pagar a Arca US\$100 millones en la fecha de vencimiento, así como a pagar intereses trimestralmente a una tasa de Libor más 1 a 1.25%. Asimismo, Arca se compromete a pagar a Wachovia \$985,000 en la fecha de vencimiento, así como a pagar intereses trimestralmente a una tasa fija de 10.55%. El contrato vence el 30 de noviembre de 2004.

El efecto en resultados por estos instrumentos fue como sigue:

	BAMSA	Wachovia
Intereses pagados	\$ 34,792	\$ 43,579
Utilidad cambiaria	28,091	51,130

i. Valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable (de mercado) de los instrumentos financieros de Arca al 31 de diciembre de 2002, es el siguiente:

	Monto registrado	Valor de mercado
Activos financieros, netos:		
Operación de intercambio de divisas con Wachovia	\$ 43,655	\$ 49,689
Operación de intercambio de divisas con BAMSA	24,150	15,052

Notas sobre los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2002 y 2001

(cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2002, excepto las correspondientes al número de acciones y divisas extranjeras)

NOTA 18 – EVENTO POSTERIOR

El 25 de febrero de 2003, el Consejo de Administración aprobó entre otras cosas lo siguiente:

- Un plan de racionalización de plantas y centros de distribución, y de ahorros en compras centralizadas.
- Un plan de reorganización corporativa, el cual contempla cambios en la estructura organizacional, optimización de personal administrativo y fusión de algunas subsidiarias.
- Un plan de reorganización que contempla la reducción del personal de algunas plantas.

La Administración de Arca estima que dichos planes se llevarán a cabo en un período de entre doce y veinticuatro meses y que reducirán sus costos en un monto proyectado de \$320,000 anuales, el cual se materializará en sus resultados en la medida que Arca avance en su implementación. A partir de febrero de 2003, Arca registra mensualmente en sus resultados estimaciones por costos no recurrentes relacionados con estos planes de \$18,000, los cuales no impactarán en su mayoría los flujos operativos, por corresponder a activos que estarán en desuso.


Ing. Francisco Garza E.
Director General


Dr. Adrián Wong B.
Director de Administración y Finanzas

Glosario

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

Argos: Embotelladoras Argos, S.A.

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

Caja Unidad: Medida usada en la industria de refrescos equivalente a 24 botellas de 8 onzas cada una.

Categoría o segmento: Es una agrupación de productos que compiten entre sí bajo características similares en sabor (colas, sabores, etc.), contenido calórico (dietéticos), tipo de líquido (refrescos, lácteos, isotónicos, etc.).

Cliente: Establecimiento que vende producto elaborado por la Compañía a los consumidores.

Consumidor: Persona que adquiere los productos elaborados por la empresa a través de los clientes.

Formato: Cantidad de botellas que se utilizan para la comercialización del producto. Ejemplo: 6 pack, 12 pack, etc.

IPADE: Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas.

ITAM: Instituto Tecnológico Autónomo de México.

ITESM: Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

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

Máquina "Vending": Despachador de refrescos, con envase no-retornable, que opera con monedas.

MCU: Millones de Cajas Unidad.

PET: Envase de plástico no- retornable.

Presentación: Cantidad de líquido que contiene el producto.
Ejemplo: 2 Lts., 12 oz., 1/2 Lt., etc.

Producto: Unidad mínima de venta al consumidor.

Ejemplo: Coca-Cola 12 oz. retornable, Fanta 2 Lts. no retornable, etc.

REF-PET: Envase de plástico retornable.

Sistema de Pre-venta: Sistema de visita previa a la entrega de nuestros productos, en la que se toman órdenes de compra específicas de cada cliente. De esta manera, se optimiza la carga de los camiones distribuidores y la entrega de producto.

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

UACH: Universidad Autónoma de Chihuahua.

Relación con inversionistas

Monterrey

Carlos Beltrán del Río

Lucía Barrera

Ave. San Jerónimo 813 Pte.

Col. San Jerónimo

64640 Monterrey, Nuevo León, México

Tel: (81) 8151-1443

ir@e-arca.com.mx

www.e-arca.com.mx

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 no acepta responsabilidad alguna por las variaciones ni por la información proveniente de fuentes oficiales.



Oficinas **generales**

Ave. San Jerónimo 813 Pte.

Col. San Jerónimo

64640 Monterrey, Nuevo León, México

Tel: (81) 8151-1400

www.e-arca.com.mx