

## REPORTE TRIMESTRAL

### VENTAS CRECEN 49.7% Y EBITDA 18.2% EN 1T18

Monterrey, México, 27 de abril 2018 – Arca Continental, S.A.B. de C.V. (BMV: AC\*) (“Arca Continental” o “AC”), el segundo embotellador más grande de Coca-Cola en América Latina, anunció sus resultados para el primer trimestre de 2018 (“1T18”).

**Tabla 1: Datos Financieros Relevantes**

Cifras consolidadas en millones de pesos mexicanos			
	1T18	1T17	Variación %
<b>Volumen Total de Bebidas (MCU)</b>	<b>521.1</b>	<b>417.4</b>	24.8
<b>Ingresos Totales</b>	<b>37,121</b>	<b>24,802</b>	49.7
<b>EBITDA</b>	<b>5,913</b>	<b>5,002</b>	18.2
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,327</b>	<b>1,729</b>	-23.2

*Volumen total de bebidas incluye garrafón*

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

*Ingresos Totales = Ventas Netas + Ingresos fuera del territorio (FT) en USA*

#### DATOS RELEVANTES PARA EL PRIMER TRIMESTRE DE 2018

- Ventas netas aumentaron 49.7% respecto al 1T17, alcanzando Ps. 37,121 millones.
- EBITDA registró Ps. 5,913 millones con un margen de 16%, 18.2% mayor respecto al mismo trimestre del año pasado.
- Utilidad Neta disminuyó 23.2% a Ps. 1,327 millones con un margen de 3.6%.

#### COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“Después de un histórico 2017 de expansión y transformación, iniciamos 2018 con un sólido crecimiento en Ventas de 45.7%, y de 18.2% en EBITDA, gracias en parte al primer año completo de operar las franquicias en Estados Unidos, así como a la capacidad de nuestro equipo de trabajo en todos los países que atendemos para adaptarnos a los cambios económicos y adelantarnos a las tendencias de consumo”, dijo Francisco Garza Egloff, Director General de Arca Continental.

“Para este año buscamos refrendar el compromiso sin fronteras que nos distingue, fortaleciendo las capacidades de ejecución comercial y de atención al punto de venta con tecnologías de información, y continuar avanzando en la búsqueda y realización de eficiencias y nuevas oportunidades de creación de valor que impulsen el crecimiento rentable de la compañía”, agregó.

## RESULTADOS CONSOLIDADOS

Las cifras presentadas en este reporte se encuentran bajo Normas Internacionales de Información Financiera o IFRS. Con fecha del 1 de abril y 25 de agosto de 2017 se anunció la integración de Coca-Cola Southwest Beverages (CCSWB) y Great Plains Coca-Cola Bottling Company, respectivamente, a nuestras operaciones iniciando su consolidación el mismo día, por lo cual este reporte contiene tres meses de resultados de dichas operaciones.

Tabla 2: Cifras consolidadas

	1T18	1T17	Variación %
<b>Volumen por segmento (MCU)</b>			
Colas	262.3	210.8	24.5
Sabores	112.2	88.4	27.0
<b>Total Refrescos</b>	<b>374.6</b>	<b>299.2</b>	25.2
Agua*	56.7	43.6	30.1
No Carbonatados**	40.1	24.4	64.4
<b>Vol. Sin Garrafón</b>	<b>471.4</b>	<b>367.2</b>	28.4
Garrafón	49.7	50.2	-1.2
<b>Volumen Total</b>	<b>521.1</b>	<b>417.4</b>	24.8
<b>Estado de Resultados (MM MXP)</b>			
Ingresos Totales	37,121	24,802	49.7
EBITDA	5,913	5,002	18.2

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

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

## ANÁLISIS FINANCIERO

### ESTADO DE RESULTADOS

- Las ventas netas consolidadas del 1T18 alcanzaron los Ps. 37,121 un incremento de 49.7% (4.3% sin efecto cambiario y sin CCSWB) comparado contra el mismo periodo del año anterior.
- El volumen de ventas durante el 1T18, se incrementó 28.4% a 471.4 MCU sin incluir el agua en garrafón. Carbonatados mostró un alza de 25.2%, mientras que no carbonatados y agua personal mostraron incrementos de 64.4% y 30.1%, respectivamente.

- En el 1T18, el costo de ventas aumentó 58.3%, principalmente por la integración de las operaciones en Estados Unidos y un incremento en precios de las principales materias primas en México como el azúcar y concentrado. La utilidad bruta consolidada aumentó 39.9% a Ps. 16,204 millones reflejando un margen bruto de 43.7%.
- Los gastos de administración y venta aumentaron 53.8% de Ps. 7,932 millones a Ps. 12,196 millones en el 1T18; este renglón refleja la integración de las operaciones Estados Unidos y en menor proporción, impactado por un mayor gasto de ventas en México y Perú.
- La utilidad de operación consolidada para el 1T18 aumentó 10.9% con respecto a al mismo periodo del año anterior, alcanzando los Ps. 3,841 millones y con un margen de operación de 10.3%.
- El flujo de caja operativo ("EBITDA") consolidado en el 1T18, alcanzó los Ps. 5,913 millones representando un margen de 16%, y un crecimiento de 18.2%. Sin incluir el efecto cambiario, CCSWB y Great Plains el EBITDA, creció 1% en el primer trimestre del año.
- En el 1T18, el resultado integral de financiamiento fue de Ps. 1,416 millones comparado contra Ps. 635 millones del 1T17, principalmente por una pérdida cambiaria por una mayor posición monetaria en dólares y un incremento en los gastos por interés por la deuda privada de CCSWB.
- La provisión para el pago de impuestos en 1T18 fue de Ps. 722 millones, 18.4% menor respecto al mismo periodo del año anterior, reflejando una tasa efectiva de alrededor del 30%.
- La utilidad neta de la compañía en el trimestre disminuyó 23.2% a Ps. 1,327 millones, reflejando un margen de 3.6%.

### **BALANCE GENERAL Y FLUJO DE EFECTIVO**

- Al 31 de marzo de 2018 se registró un saldo en caja de Ps. 24,529 millones y una deuda de Ps. 55,463 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 30,934 millones. La razón de Deuda Neta/EBITDA fue de 1.1x.
- El flujo de efectivo neto de operación alcanzó Ps. 3,685 millones en el primer trimestre 2018.
- La inversión en activos fijos en el periodo fue de Ps. 1,996 millones, destinada principalmente a inversiones en CCSWB para capturar las sinergias establecidas, así como mejoras en las capacidades de producción y distribución en México y Sudamérica.

## México

Arca Continental reporta su información en tres regiones: México, Estados Unidos y Sudamérica (que incluye Perú, Argentina y Ecuador). Cada una incluye los resultados de los negocios de bebidas y negocios complementarios.

**Tabla 3: Cifras para México**

	1T18	1T17	Variación %
<b>Volumen por segmento (MCU)</b>			
Colas	158.2	155.2	1.9
Sabores	30.7	31.1	-1.4
<b>Total Refrescos</b>	<b>188.9</b>	<b>186.4</b>	1.4
Agua*	20.6	18.7	10.0
No Carbonatados**	14.7	13.7	7.4
<b>Volumen sin Garrafón</b>	<b>224.2</b>	<b>218.8</b>	2.5
Garrafón	46.3	45.6	1.4
<b>Volumen Total</b>	<b>270.5</b>	<b>264.4</b>	2.3
<b>Mezclas (%)</b>			
Retornable	31.2	32.3	-1.1
No Retornable	68.8	67.7	1.1
Familiar	52.8	51.8	1.0
Personal	47.2	48.2	-1.0
<b>Estado de Resultados (MM MX)</b>			
Ingresos Totales	13,369	12,820	4.3
EBITDA	2,675	2,675	0.0

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

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

## RESULTADOS OPERATIVOS PARA MÉXICO

- Las ventas netas para la región de México alcanzaron Ps. 13,369 millones durante el 1T18, mientras que el volumen de venta aumentó 2.3% a 270.5 MCU. El precio promedio por caja unidad sin garrafón aumento 1.6% alcanzando Ps. 56.1 en el 1T18.
- En el 1T18, el flujo operativo (EBITDA) de México alcanzó Ps. 2,675 millones, representando un margen de 20%.

- En el 1T18, logramos 11 trimestres consecutivos con crecimiento en volumen principalmente impulsado por un incremento de 1.5% en carbonatados, 9.8% en agua personal y 7.4% en no carbonatados.
- En el canal Comer y Beber, se concluyeron las negociaciones y obtuvimos exclusividad de la marca Coca-Cola en Cinemex, esta nueva cuenta clave nos posiciona como líderes en el segmento de cine, con presencia en las dos principales cadenas de cine en México.
- Santa Clara en el 1Q18 mantuvo un crecimiento de doble dígito. Durante el trimestre, se lanzaron dos nuevas presentaciones de leche saborizada sabor fresa y caramelo, buscando incrementar la cobertura de la marca y proporcionar más variedad a nuestros consumidores.
- Coca-Cola sin Azúcar, alcanzó durante este trimestre una cobertura de más del 60% y registró un crecimiento de volumen de 29% comparado con el año anterior.
- Powerade, durante este trimestre mantuvo su cobertura y presenta un crecimiento en volumen de 3.9%. Para continuar impulsando su crecimiento, se tiene contemplado nuevos lanzamientos para la segunda mitad del año como patrocinador oficial de la Copa Mundial de la FIFA Rusia 2018.
- En ventas directas al hogar (DTH) se mantuvo una tendencia positiva al inicio del año, con un incremento de 16.2% en volumen, destacándose la categoría de lácteos de alto valor agregado.
- Vending, en el 1T18, continuó mostrando resultados favorables gracias a la reubicación de máquinas a nivel nacional, logrando así un incremento en precios del 8.4%. Adicionalmente, se sigue trabajando en el uso de telemetría con el fin de minimizar los costos de distribución e incrementar las ventas, actualmente 4 de cada 10 máquinas cuentan con esta tecnología.
- Bokados, en el primer trimestre del año tuvo un desempeño favorable en ventas soportado principalmente por una mejor ejecución comercial y un incremento de cobertura. La estrategia se ha enfocado en la construcción de las marcas, como Topitos y Prispas, donde se incrementó el brand love score de las mismas; adicionalmente se realizaron nuevos lanzamientos como Topito Pizza y Prispas Adobadas.

## Estados Unidos

Con fecha del 1 de abril y 25 de agosto de 2017 se anunció la integración de Coca-Cola Southwest Beverages (CCSWB) y Great Plains Coca-Cola Bottling Company, respectivamente, a nuestras operaciones iniciando su consolidación el mismo día, por lo cual este reporte contiene tres meses de resultados de dichas operaciones. La región de Estados Unidos incluye el negocio de bebidas de CCSWB, Great Plains y el de botanas de Wise y Deep River.

**Tabla 4: Cifras para Estados Unidos**

	1T18
<b>Volumen por segmento (MCU)</b>	
Colas	46.1
Sabores	27.3
<b>Total Refrescos</b>	<b>73.4</b>
Agua*	14.1
No Carbonatados**	15.1
<b>Volumen sin Garrafón</b>	<b>102.6</b>
<b>Mezclas (%)</b>	
Familiar	70.0
Personal	30.0
<b>Estado de Resultados (MM MX)</b>	
Ingresos Totales***	13,642
EBITDA	1,142

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

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

\*\*\* Ingresos Totales incluye ventas netas e ingresos fuera del territorio (FT) en USA

## RESULTADOS OPERATIVOS PARA ESTADOS UNIDOS

- Las ventas netas para la región Estados Unidos alcanzaron Ps. 13,642 millones durante el 1T18. En base comparable y sin efecto de tipo de cambio, el crecimiento de las ventas fue de 3.8%. Mientras el volumen de ventas alcanzó las 102.6 MCU, un incremento de 1.9% con respecto al mismo periodo del año anterior.
- En el 1T18, el flujo operativo (EBITDA) de la región Estados Unidos registró Ps. 1,142 millones con un margen de 8.4%



- Durante el 1T18, continuamos con el despliegue de nuestra iniciativa de “Fundamentales” en Estados Unidos, automatizando la generación de informes mediante la publicación del primer conjunto de métricas de esta iniciativa, lo que nos permite segmentar la estrategia y detectar oportunidades por punto de venta.
- En este trimestre, se realizó el relanzamiento de Diet Coke con un cambio de imagen y cuatro nuevos sabores, manteniendo la esencia del producto con una moderna imagen para atraer a las generaciones más jóvenes; logrando un incremento en el volumen de ventas de alrededor del 1%.
- Durante el 1T18, comenzamos a distribuir Topo Chico en los camiones rojos como parte del portafolio de Coca-Cola teniendo un importante crecimiento durante el trimestre.
- El incremento en el volumen de ventas se dio principalmente por los resultados de los canales de Comer y Beber y Tiendas Grandes con un crecimiento de 3.1% y 2.9%, respectivamente, principalmente impulsado por la categoría de no carbonatados.
- El negocio de botanas en Estados Unidos mostró un crecimiento en ingresos principalmente por la integración de Deep River; lo cual ha generado una expansión de la marca en nuevos territorios y canales como vending y aeropuertos. Adicionalmente, se realizó la adquisición de Carolina Country Snacks, una marca de chicharrones con distribución regional en Carolina del Norte y la región circundante. A través de esta adquisición, Wise ingresa en una nueva y creciente categoría con un gran potencial de crecimiento de la marca en el resto de los territorios donde opera.

## Sudamérica

La región de Sudamérica incluye los negocios de bebidas de Perú, Argentina, Ecuador y el de botanas Inalecsa.

**Tabla 5: Cifras para Sudamérica**

	1T18	1T17	Variación %
<b>Volumen por segmento (MCU)</b>			
Colas	58.0	55.5	4.5
Sabores	54.3	57.3	-5.2
<b>Total Refrescos</b>	<b>112.3</b>	<b>112.8</b>	-0.5
Agua*	22.1	24.9	-11.2
No Carbonatados**	10.3	10.7	-3.9
<b>Volumen sin Garrafón</b>	<b>144.6</b>	<b>148.4</b>	-2.5
Garrafón	3.4	4.6	-27.0
<b>Volumen Total</b>	<b>148.0</b>	<b>153.0</b>	-3.2
<b>Mezclas (%)</b>			
Retornable	28.6	29.2	-0.6
No Retornable	71.4	70.8	0.6
Familiar	67.8	67.6	0.2
Personal	32.2	32.4	-0.2
<b>Estado de Resultados (MM MX)</b>			
Ingresos Totales	10,110	10,930	-7.5
EBITDA	2,096	2,288	-8.4

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

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

## RESULTADOS OPERATIVOS PARA SUDAMÉRICA

- La división Sudamérica presentó una disminución en ventas netas de 7.5%, a Ps. 10,110 millones en el 1T18. Sin efecto de tipo de cambio, el crecimiento de las ventas fue de 4.3%.
- El volumen total de ventas en Sudamérica disminuyó 2.5%, en los primeros meses del 2018 a 144.6 MCU, sin incluir garrafón, principalmente por la disminución de 3.9% en no carbonatados, 11.2% en agua personal y 5.2% en sabores; parcialmente compensada por un incremento en colas de 4.5%.



- En el 1T18, el EBITDA para Sudamérica disminuyó 8.4% a Ps. 2,096 millones en el 1T18, reflejando un margen de 20.7%, una dilución de 20 puntos básicos contra el mismo periodo de 2017.

### Argentina

- En el inicio de 2018 el volumen de ventas aumentó 5.2%, principalmente por la estrategia de precio empaque, así como la incorporación de AdeS. Las categorías de refrescos y agua crecieron 1.4% y 7.2%, respectivamente.
- En el 1T18, se realizó el lanzamiento de Coca-Cola Sin Azúcar obteniendo un crecimiento en volumen de doble dígito comparado con el desempeño de Coca-Cola Zero.
- En Argentina, seguimos avanzando en la integración del ingenio azucarero Famaillá, del cual obtenemos el 50% de nuestras necesidades de azúcar, lo que nos permite tener una estructura de costos más eficiente.

### Ecuador

- En Ecuador durante el 1T18, el volumen de ventas aumentó 11.1%, explicado por un crecimiento en las categorías de refrescos de 7.6% y no carbonatados de 25.5%, parcialmente compensado por una disminución en sabores de 8.3%.
- Arca Continental Ecuador, continúa innovando en las categorías de bajos y sin calorías, este trimestre, se lanzaron productos de la marca &Nada sabor limón, naranja y manzana. Adicionalmente, se hizo el lanzamiento de Inca Kola, marca emblemática de Perú.
- Tonicorp, durante el trimestre, reportó resultados positivos, principalmente debido al crecimiento en ventas de las principales categorías como yogurt, leche saborizada y helado. Adicionalmente, se continúa innovando en nuevos productos y capturando sinergias a través de optimización y eficiencias en las plantas de producción.
- En el 1T18, Inalecsa reportó crecimiento en ventas de un dígito medio, principalmente impulsado por un trabajo disciplinado de ejecución en punto de venta, cambio a distribución directa e innovación de nuevos productos tanto en la categoría de botanas, como en panadería. Adicionalmente, se inició la exportación de la marca Tortolines a Australia, continuando con la expansión de dicha marca cuya presencia llega a ocho países.

### Perú

- En el 1T18, el volumen de ventas disminuyó 11.9%, impactado principalmente por una disminución en la categoría de agua personal de 25.8%, principalmente por el efecto de las inundaciones provocadas por el fenómeno climático “La Niña” del año anterior donde el volumen de agua se incrementó significativamente como consecuencia de dicha situación.
- Durante el 1T18, se sigue trabajando en la ejecución en el punto de venta, se instalaron 8,000 refrigeradores, con esto se mejoró la cobertura de imperdonables y se impulsaron las presentaciones retornables.
- En el 1T18, se inició la operación de una línea de “hot-fill”, para bebidas no carbonatadas, la cual permitirá ampliar el portafolio de productos. Durante el trimestre, se realizaron los lanzamientos de Frugos y Powerade en la presentación de 1Lt. Pet.

## EVENTOS RECIENTES

- El 1 de marzo de 2018, CCSWB recibió USD \$200 millones restantes de la colocación de deuda privada como se anunció el 28 de diciembre de 2017.
- El 26 de marzo de 2018, S&P ratificó la calificación crediticia en escala nacional con perspectiva estable de Arca Continental y AC Bebidas en “mxAAA”.
- El 12 de abril de 2018, Moody’s ratificó la calificación crediticia en escala global de Arca Continental en “A2” y cambia su perspectiva de negativa a estable.
- El 26 de abril de 2018, la Asamblea General de Accionistas de Arca Continental aprobó el pago de un dividendo en efectivo de \$2.20 por acción, en una sola exhibición a partir del 9 de mayo de 2018, equivalente a un monto total de \$3,881 millones de pesos, este dividendo representa un aumento de 10% respecto al dividendo pagado el año pasado.

## DATOS DE LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Arca Continental llevará a cabo una conferencia telefónica el 27 de abril de 2018 a las 10:00 am hora de México/Monterrey, 11:00 am hora de Nueva York. Para participar por medio del webcast favor de ingresar a [www.arcacontal.com](http://www.arcacontal.com) ó vía telefónica en los siguientes números:

Para participar, por favor marque:

+1-877-712-5080 (E.E.U.U.)

+1-334-245-3009 (Internacional)

0-1-800-062-2650 (México)

Código de acceso: 36151

## Sobre Arca Continental

Arca Continental es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas no alcohólicas de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company, así como de botanas saladas bajo las marcas Bokados en México, Inalecsa en Ecuador, así como Wise y Deep River en los Estados Unidos. Con una destacada trayectoria de más de 92 años, Arca Continental es el segundo embotellador de Coca-Cola más grande de América y uno de los más importantes del mundo. En su franquicia de Coca-Cola, la empresa atiende a una población de más de 119 millones en la región norte y occidente de México, así como en Ecuador, Perú, en la región norte de Argentina y en la región suroeste de Estados Unidos. Arca Continental cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "AC". Para mayor información sobre Arca Continental, favor de visitar [www.arcacontal.com](http://www.arcacontal.com)

Este informe contiene información acerca del futuro relativo a Arca Continental y sus subsidiarias basada en supuestos de sus administradores. Tal información, así como las declaraciones sobre eventos futuros y expectativas están sujetas a riesgos e incertidumbres, así como a factores que podrían causar que los resultados, desempeño o logros de la empresa sean completamente diferentes en cualquier otro momento. Tales factores incluyen cambios en las condiciones generales económicas, políticas, gubernamentales y comerciales a nivel nacional y global, así como cambios referentes a las tasas de interés, las tasas de inflación, la volatilidad cambiaria, las tasas de impuestos, la demanda y los precios de las bebidas carbonatadas, el agua, el precio del azúcar y otras materias primas utilizadas para la producción de refrescos, los cambios climáticos y varios otros. A causa de todos estos riesgos y factores, los resultados reales podrían variar materialmente con respecto a los estimados descritos en este documento, por lo que Arca Continental no acepta responsabilidad alguna por las variaciones ni por la información proveniente de fuentes oficiales.

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

			<b>Variación</b>	
	<b>1T18</b>	<b>1T17</b>	<b>MM MXP</b>	<b>%</b>
Ventas	36,118	24,802	11,316	45.6
Ingresos FT en USA <sup>1</sup>	1,003	0	1,003	
<b>Ingresos Totales</b>	<b>37,121</b>	<b>24,802</b>	12,319	49.7
Costo de Ventas	20,917	13,217	7,700	58.3
<b>Utilidad Bruta</b>	<b>16,204</b>	<b>11,586</b>	4,618	39.9
	43.7%	46.7%		
Gastos de Venta	10,250	6,526	3,724	57.1
Gastos de Administración	1,946	1,406	541	38.5
<b>Total de Gastos</b>	<b>12,196</b>	<b>7,932</b>	4,265	53.8
	32.9%	32.0%		
Gastos no recurrentes	211	249	-38	(15.1)
<b>Utilidad de operación antes de otros ingresos</b>	<b>3,797</b>	<b>3,406</b>	391	11.5
Otros ingresos (Gastos) <sup>2</sup>	44	57	-12	(22.0)
<b>Utilidad de operación</b>	<b>3,841</b>	<b>3,463</b>	379	10.9
	10.3%	14.0%		
Productos (Gastos) Financieros, Neto	-824	-625	-199	31.8
Utilidad (Pérdida) Cambiaria, Neta	-592	-9	-583	6398.8
Costo Integral de Financiamiento	-1,416	-635	-782	123.2
Participación en la utilidades netas de asociadas <sup>3</sup>	-10	21	-31	(147.2)
<b>Utilidad antes de impuestos</b>	<b>2,415</b>	<b>2,849</b>	-434	(15.2)
Impuesto a la Utilidad	722	885	-163	(18.4)
Participación no controladora	-366	-235	-130	55.4
<b>Utilidad Neta</b>	<b>1,327</b>	<b>1,729</b>	-402	(23.2)
	3.6%	7.0%		
Depreciación y amortización	1,860	1,291	569	44.1
<b>Flujo Operativo</b>	<b>5,913</b>	<b>5,002</b>	911	18.2
	15.9%	20.2%		

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

<sup>1</sup> Ingresos fuera del territorio (FT) en USA por venta a otros embotelladores

<sup>2</sup> Incluye método de participación en asociadas operativas como Jugos del Valle, IEQSA y Bebidas Refrescantes de Nogales

<sup>3</sup> Incluye método de participación en asociadas no operativas como PIASA, PetStar, Beta San Miguel, entre otras

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

### Balance General Consolidado (millones de pesos Mexicanos)

	Marzo 31	Diciembre 31	Variación	
	2018	2017	MM MXP	%
<b>ACTIVO</b>				
Efectivo e inversiones temporales	24,529	23,842	687	2.9
Clientes y cuentas por cobrar	12,393	11,512	880	7.6
Inventarios	7,121	7,718	-597	-7.7
Pagos anticipados y mercancía en tránsito	782	710	73	10.3
<b>Suma de Activo Circulante</b>	<b>44,825</b>	<b>43,781</b>	1,044	2.4
Inversiones en acciones y otras	6,639	6,769	-130	-1.9
Inmuebles, planta y equipo	68,221	71,664	-3,444	-4.8
Otros Activos	110,616	118,069	-7,454	-6.3
<b>Suma de Activo Total</b>	<b>230,301</b>	<b>240,285</b>	-9,984	-4.2
<b>PASIVO</b>				
Créditos Bancarios	628	1,785	-1,157	-64.8
Proveedores y cuentas por pagar	16,237	14,984	1,253	8.4
Impuestos y PTU por pagar	3,748	6,548	-2,800	-42.8
<b>Pasivo de Corto Plazo</b>	<b>20,613</b>	<b>23,318</b>	-2,705	-11.6
Documentos por pagar de Largo plazo	54,835	53,338	1,497	2.8
ISR y otros diferidos	20,706	22,053	-1,347	-6.1
<b>Total de Pasivo</b>	<b>96,154</b>	<b>98,708</b>	-2,554	-2.6
<b>CAPITAL CONTABLE</b>				
Capital Contable Minoritario	31,469	31,082	387	1.2
Capital Aportado	41,982	45,758	-3,776	-8.3
Utilidades Retenidas	59,368	51,645	7,723	15.0
Utilidad o (pérdida) Neta	1,327	13,090	-11,763	-89.9
<b>Suma de Capital Contable</b>	<b>134,147</b>	<b>141,576</b>	-7,429	-5.2
<b>Suma de Pasivo y Capital</b>	<b>230,301</b>	<b>240,285</b>	-9,984	-4.2

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

	al 31 de Marzo	
	2018	2017
<b>Utilidad Antes de Impuestos</b>	<b>2,415</b>	<b>2,849</b>
Depreciación y Amortización	1,860	1,291
Utilidad en venta y deterioro de activo fijo	120	99
Fluctuación cambiaria	592	9
Intereses Devengados	754	625
<b>Flujo generado antes de impuestos a la utilidad</b>	<b>5,741</b>	<b>4,873</b>
Flujo generado /utilizado en la operación	-2,056	-2,158
<b>Flujo neto de efectivo de actividades de operación</b>	<b>3,685</b>	<b>2,715</b>
Actividades de inversión:		
Inversión en activos Fijos (Neta)	-1,996	-4,322
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	0	0
Recompra de acciones (Neto)	-68	-199
Pago pasivo Bancarios	498	12,611
Intereses pagados	-763	-504
Aportación a Capital	0	0
<b>Flujo neto de efectivo</b>	<b>-334</b>	<b>11,908</b>
Incremento neto de efectivo y equivalentes	1,355	10,301
Diferencia en cambios en el efectivo	-668	-106
<b>Saldo inicial efectivo y equivalentes</b>	<b>23,842</b>	<b>5,546</b>
<b>Saldo final efectivo y equivalentes</b>	<b>24,529</b>	<b>15,741</b>