



ARCA CONTINENTAL, S.A.B. DE C.V.

Av. San Jerónimo 813 Pte., C.P. 64640,
Monterrey, Nuevo León, México
Tel: (81) 8151-1400

Clave de Cotización: "AC"

10 de septiembre de 2015

DECLARACIÓN DE INFORMACIÓN SOBRE REESTRUCTURACIÓN SOCIETARIA

DE CONFORMIDAD CON EL ARTICULO 35 Y EL ANEXO P DE LAS DISPOSICIONES DE CARÁCTER GENERAL APLICABLES A LAS EMISORAS DE VALORES Y OTROS PARTICIPANTES DEL MERCADO DE VALORES EXPEDIDAS POR LA COMISIÓN NACIONAL BANCARIA Y DE VALORES (LAS "DISPOSICIONES"), ARCA CONTINENTAL, S.A.B. DE C.V. (LA "EMISORA", "ARCACONTAL" O "AC") INFORMA A SUS ACCIONISTAS Y AL PÚBLICO INVERSIONISTA QUE HA LLEGADO A UN ACUERDO PARA ADQUIRIR UNA PARTICIPACIÓN EN EL CAPITAL SOCIAL DE CORPORACIÓN LINDLEY, S.A., UNA SOCIEDAD CONSTITUIDA AL AMPARO DE LAS LEYES DE LA REPÚBLICA DEL PERÚ ("CORPORACIÓN LINDLEY" O "CL") Y FORMAR UNA ALIANZA PARA INTEGRAR SUS OPERACIONES.

Breve Resumen de la Operación

ArcaContal y Corporación Lindley concretaron una alianza para la integración de sus operaciones. Como parte de dicha alianza, ArcaContal (i) adquirió de diversos miembros de la familia Lindley que forman el grupo de control de CL (la "Familia Lindley") 308,847,336 acciones comunes de CL, con plenos derechos de voto y representativas del 53.16% de las acciones con derecho a voto de CL, y (ii) ha convenido adquirir próximamente 1,459,941 acciones de inversión de CL, que son acciones sin derechos de voto y representan el 2.03% de las acciones de inversión de CL (tales acciones comunes y acciones de inversión, en forma conjunta, las "Acciones"). Las Acciones representan el 47.52% de la suma de las acciones comunes y de inversión emitidas por CL. Por su parte, sujeto a ciertos términos y condiciones, la Familia Lindley se obligó a suscribir y pagar 64,530,425 acciones representativas del capital social de la Emisora, con un valor de aproximadamente EUA\$400,000,000, cuyas acciones se emitirán como resultado de un aumento de capital por hasta EUA\$535,000,000 que se propondrá a la asamblea de accionistas (el "Aumento de Capital"), y en el cual se otorgará el derecho de suscripción preferente a los accionistas de AC. La compra de las Acciones por parte de la Emisora, junto con dicha suscripción y pago de acciones de AC por parte de la Familia Lindley, serán referidas como la "Operación". El precio por la compra de las Acciones asciende a EUA\$760,000,000. Ver "Información Detallada de la Operación - Descripción Detallada de la Operación" más adelante.

La Operación forma parte de la estrategia de crecimiento de ArcaContal para consolidar su presencia en Sudamérica, aplicar sus capacidades, experiencia y conocimiento del mercado y fortalecer el consumo de productos de las marcas de The Coca-Cola Company en Perú.

Características de los Valores

Las acciones representativas del capital social de la Emisora se encuentran inscritas en el Registro Nacional de Valores (el "Registro") que mantiene la Comisión Nacional Bancaria y de Valores con el número 2774-1.0-2001-1 y cotizan y están listadas en la Bolsa Mexicana de Valores, S.A.B. de C.V. (la "BMV") con la clave de cotización "AC".

En virtud de la Operación, la Emisora emitirá nuevas acciones representativas de su capital social por un monto en Pesos equivalente a hasta EUA\$535,000,000. El capital social autorizado de la Emisora a esta fecha (antes de considerar el aumento de capital de la Emisora que es parte de la Operación) asciende a la cantidad de \$109,510,037, el cual se encuentra totalmente suscrito y pagado y está representado por 1,611,263,574 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de las cuales 902,816,289 acciones corresponden al capital fijo y 708,447,285 acciones al capital variable.

El capital social autorizado de la Emisora sufrirá cambios con motivo del Aumento de Capital que se propondrá a sus accionistas en relación con la Operación. A esta fecha no es posible determinar el monto del mismo, ya que depende del número de acciones que se suscriban y el tipo de cambio aplicable a la fecha de pago de las acciones que la Emisora emita con motivo de dicho aumento. Ver “Información Detallada de la Operación” más adelante.

La presente declaración de información sobre reestructuración societaria no es una oferta de venta de valores, sino que se ha preparado y se pone a disposición del público a efecto de que estén informados sobre la Operación. El consejo de administración de la Emisora aprobó la Operación. Se espera que el Aumento de Capital se lleve a cabo durante el cuarto trimestre de 2015.

Copias de esta declaración de información sobre reestructuración societaria se encuentran a disposición de los accionistas que así lo requieran en el Departamento de Relación con Inversionistas de la Emisora cuyas oficinas se encuentran ubicadas en Av. San Jerónimo 813 Pte, C.P. 64640, Monterrey, Nuevo León, Atención: Ing. Héctor Ulises Fernández de Lara o Lic. Juan Hawach Sánchez, teléfonos: (81) 8151-1525 y (81) 8151-1547, correos electrónicos ulises.fernandezdelara@arcacontal.com y juan.hawach@arcacontal.com. La versión electrónica de la presente declaración de información por reestructuración societaria podrá ser consultada ingresando a cualquiera de las siguientes páginas electrónicas: www.arcacontal.com y www.bmv.com.mx.

La inscripción en el Registro no implica certificación sobre la bondad de los valores, la solvencia de la Emisora o sobre la exactitud o veracidad de la información contenida en esta declaración ni convalida actos que, en su caso, hubieren sido realizados en contravención de las leyes.

ÍNDICE

1. RESUMEN EJECUTIVO	4
2. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA OPERACIÓN	5
3. PARTES DE LA OPERACIÓN	8
4. FACTORES DE RIESGO	10
5. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA	12
6. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA	21
7. PERSONAS RESPONSABLES.....	23
8. ANEXOS.....	24

1. RESUMEN EJECUTIVO

Este resumen comprende una descripción de los aspectos más relevantes de la Operación y no incluye toda la información que pudiera ser relevante para los inversionistas, por lo que se complementa con la información más detallada y la información financiera contenida en otras secciones de este Folleto Informativo, así como en el reporte anual de AC al 31 de diciembre de 2014 (el “[Reporte Anual](#)”) y el reporte trimestral más reciente de ArcaContal, los cuales pueden ser consultados ingresando a la página electrónica www.arcacontal.com o www.bmv.com.mx.

ArcaContal es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes de las marcas propiedad de o licenciadas por The Coca-Cola Company. ArcaContal es la empresa resultante de (i) la integración, en 2001, de tres de los grupos embotelladores más antiguos de México (Argos, Arma y Procor) y (ii) la fusión con Grupo Continental, S.A.B. en 2011. AC es el segundo embotellador más importante, en términos de ventas, de productos Coca-Cola en México y América Latina y el cuarto embotellador de dichos productos en el mundo. ArcaContal es una empresa basada en Monterrey, distribuye dichos productos en los estados de Aguascalientes, Baja California, Baja California Sur, Chihuahua, Coahuila, Colima, Durango, Jalisco, Nuevo León, San Luis Potosí, Sinaloa, Sonora, Tamaulipas y Zacatecas, así como en la región Norte de Argentina y en la República del Ecuador. ArcaContal también produce y distribuye botanas saladas, dulces y golosinas bajo la marca BOKADOS® en distintos estados del país, así como botanas saladas bajo la marca WISE® en la costa este de los Estados Unidos y botanas dulces y saladas bajo la marca INALECSA® y productos lácteos de alto valor agregado bajo la marca Toni® en la República del Ecuador.

ArcaContal y Corporación Lindley concretaron una alianza para la integración de sus operaciones. Como parte de dicha alianza, ArcaContal adquirió de la Familia Lindley 308,847,336 acciones comunes de CL, con plenos derechos de voto y representativas del 53.16% de las acciones con derecho a voto de CL, y convino en adquirir próximamente 1,459,941 acciones de inversión de CL, que son acciones sin derecho a voto y representan el 2.03% de las acciones de inversión de CL. Las Acciones representan el 47.52% de la suma de las acciones comunes y de inversión emitidas por CL. Por su parte, sujeto a ciertos términos y condiciones, los miembros de la Familia Lindley se obligaron a suscribir y pagar el Aumento de Capital, en el cual se otorgará el derecho de suscripción preferente a los accionistas de AC.

La Operación forma parte de la estrategia de crecimiento de ArcaContal para consolidar su presencia en Sudamérica, aplicar sus capacidades, experiencia y conocimiento del mercado y fortalecer el consumo de productos de las marcas de The Coca-Cola Company en Perú.

2. INFORMACIÓN DETALLADA SOBRE LA OPERACIÓN

2.1. Descripción Detallada de la Operación.

(A) Documentación. El 10 de septiembre de 2015, AC y la Familia Lindley firmaron un contrato de compraventa de acciones, mediante el cual AC adquirió las Acciones. El contrato de compraventa de acciones está regido por las leyes de la República del Perú. El precio total por las Acciones asciende a EUA\$760,000,000. Dicho precio (salvo por aproximadamente EUA\$1,300,000 que corresponde a las acciones de inversión que se adquirirán próximamente) fue pagado el día 10 de septiembre de 2015. Como resultado de la compra de las Acciones, AC tendrá una participación igual al 53.16% de las acciones con derecho a voto de CL y al 47.52% de la totalidad de las acciones emitidas por CL.

Simultáneamente con la firma del contrato de compraventa, AC y la Familia Lindley celebraron un contrato de suscripción de acciones regido por las leyes de México, por medio del cual dichas personas se obligaron, en forma solidaria, a suscribir y pagar 64,530,425 acciones representativas del capital social de AC por un monto de aproximadamente EUA\$400,000,000 y AC se obligó a entregar dichas acciones. Para estos efectos, AC convocará a una asamblea general ordinaria de accionistas para aprobar el Aumento de Capital por una equivalente a EUA\$535,000,000, representado por acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, que otorgarán a sus titulares los mismos derechos que las acciones de AC actualmente en circulación. De conformidad con las leyes aplicables y los estatutos sociales de ArcaContal, los accionistas de ArcaContal tendrán el derecho preferente de suscribir y pagar las acciones que se emitan como resultado de la aprobación del Aumento de Capital en dicha asamblea, en proporción a las acciones de las que sean titulares. Con el fin de que la Familia Lindley suscriba y pague las 64,530,425 acciones representativas del capital social de AC antes mencionadas, algunos accionistas de AC que representan el 51% de las acciones en circulación de AC han convenido entre ellos (i) renunciar a su derecho de preferencia en la asamblea de accionistas que apruebe dicho Aumento de Capital, (ii) someter a la consideración de la asamblea de accionistas que las acciones que no fueron suscritas y pagadas por dichos accionistas sean ofrecidas a la Familia Lindley para suscripción y pago al mismo precio y en las mismas condiciones que se ofrezcan a los accionistas de AC, y (iii) votar sus acciones en el sentido de aprobar el Aumento de Capital y proponer que, de las acciones no suscritas y pagadas por los accionistas de AC, 64,530,425 acciones sean ofrecidas para suscripción y pago por la Familia Lindley. En caso de que la Familia Lindley incumpla con su obligación de suscribir y pagar dicho aumento, la Familia Lindley estará obligada a pagar a AC una pena convencional.

La Familia Lindley y AC tienen el derecho de dar por terminado el contrato de suscripción de acciones en ciertos supuestos.

La convocatoria para la asamblea antes mencionada será publicada próximamente.

La obligación de la Familia Lindley de suscribir las acciones de AC antes mencionadas y, por consiguiente, la obligación de AC de entregar las mismas a la Familia Lindley, están sujetas a diversas condiciones, incluyendo que se hubieren recibido las autorizaciones gubernamentales necesarias (incluyendo la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica) y que la asamblea de AC apruebe el aumento de capital.

Una vez aprobado el aumento de capital, AC actualizará la inscripción de sus acciones en el Registro Nacional de Valores y dará a conocer al público inversionista, por los medios establecidos para tales efectos, el monto del capital social de AC y el número de acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal que lo representen, desglosando el número de acciones que corresponde al capital fijo y el número de acciones que corresponde al capital variable.

Como parte de los acuerdos, la Familia Lindley se obligó a no invertir como accionistas en ciertos negocios en Perú que compitan con ArcaContal; como contraprestación por dicha obligación, AC pagó a la Familia Lindley la cantidad de EUA\$150,000,000. Asimismo, la Familia Lindley se obligó a adquirir, directa o indirectamente, en el futuro diversos inmuebles propiedad de CL que ArcaContal considera como no estratégicos para las operaciones de CL por un precio de EUA\$137,000,000. ArcaContal convino que el Sr. Johnny Lindley Suárez presidirá el directorio de CL por un plazo de 10 años contados a partir de la fecha de cierre de la Operación, salvo que ocurran ciertas circunstancias acordadas. Por su parte, un grupo de accionistas de AC que representa el 51% de las acciones en circulación a la fecha de este folleto informativo convinieron en que, una vez consumada la Operación y respecto de las asambleas generales ordinarias de accionistas de AC de los años

2016, 2017 y 2018 que se reúnan para nombrar o ratificar a los miembros del consejo de administración de AC, votarán a favor del nombramiento de un consejero independiente propuesto por la Familia Lindley, en tanto se cumplan ciertos requisitos.

Corporación Lindley es el embotellador y distribuidor de productos de The Coca-Cola Company en Perú, incluyendo Coca-Cola e Inca-Kola. Gracias a su red de distribución, CL atiende más de 290 mil puntos de venta en Perú. Asimismo, CL produce pulpa de frutas para la producción de sus bebidas a base de frutas y para exportación.

2.2. Objetivos de la Operación.

Para AC, la Operación tiene diversos objetivos, entre los que destacan (i) incursionar en el mercado de Perú, lo que le permitirá continuar mejorando su posicionamiento estratégico en Sudamérica, (ii) crear valor para los accionistas de AC a través de sinergias potenciales, y (iii) crecer y fortalecerse como uno de las principales embotelladores y distribuidores de productos de las marcas de The Coca-Cola Company en Latinoamérica.

2.3. Fuentes de financiamiento y gastos.

AC pagó el precio por la compra de las Acciones y la contraprestación por no competir antes mencionada con recursos obtenidos a través de diversos financiamientos por un total de EUA\$910,000,000. Uno de los financiamientos se contrató a plazo de 5 años con Scotiabank Inverlat, S.A. y con Banco Santander (México), S.A., por un monto de EUA\$400,000,000, el cual devenga intereses a una tasa igual a la Tasa Libor más un margen de 0.45% los primeros 12 meses, 0.65% los siguientes 6 meses, 0.90% los siguientes 6 meses y 1.50% los últimos 36 meses, y puede ser pagado anticipadamente. Asimismo, AC obtuvo financiamientos adicionales por un monto de EUA\$510,000,000 con BBVA Bancomer, S.A., HSBC Bank (USA), N.A. y Banco Nacional de México, S.A., cuyos financiamientos devengan intereses a una tasa promedio ponderada igual a la Tasa Libor más 0.39% y son pagaderos en un plazo de 90 días.

Los financiamientos mencionados contienen diversas obligaciones de hacer y no hacer y causas de vencimiento anticipado en términos usuales para este tipo de operaciones.

Cabe mencionar que como parte del proceso de la Operación, ArcaContal incurrirá en ciertos gastos incluyendo, sin limitar, gastos de sus asesores legales, contables y financieros. AC pagará con sus propios recursos los gastos incurridos para consumir la Operación (incluyendo los honorarios de sus asesores legales, contables y financieros). AC estima que dichos gastos ascenderán a aproximadamente EUA\$10,000,000.

2.4. Fecha de Aprobación de la Operación.

El consejo de administración de AC aprobó los términos definitivos de la Operación el 25 de agosto de 2015, sujeto a que se firmara la documentación definitiva. La asamblea general ordinaria de accionistas de AC que aprobará el Aumento de Capital relacionado con la Operación se celebrará próximamente.

2.5. Fecha de Canje del Título que representa las Acciones de la Emisora.

Como resultado del Aumento de Capital, AC obtendrá la autorización para la actualización de la inscripción de sus acciones en el Registro Nacional de Valores y depositará ante la S.D. Ineval Institución para el Depósito de Valores, S.A. de C.V. un nuevo título que incluya las acciones que se emitirán como consecuencia del mismo.

2.6. Diferencias entre los derechos derivados de las acciones de la Emisora antes de la Operación y aquellos que se entreguen a los inversionistas como consecuencia de la Operación.

Las acciones que se emitirán con motivo del Aumento de Capital serán acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal y otorgarán a sus titulares los mismos derechos que las acciones de AC actualmente en circulación.

2.7. Tratamiento Contable de la Operación.

El tratamiento contable para la Reestructura Societaria se regula por las Normas Internacionales de Información Financiera (“NIIF”), emitidas por el International Accounting Standards Board (“IASB”).

Los estados de situación financiera de AC al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados del periodo de seis meses y el año que terminaron en dichas fechas, fueron obtenidos de los estados financieros trimestrales no auditados reportados a la BMV, preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad (“NIC”) 34 “Información Financiera Intermedia” de NIIF y de los estados financieros consolidados dictaminados de AC, respectivamente, los cuales fueron preparados integralmente conforme a las NIIF.

El tratamiento contable de la Operación se llevará a cabo en su oportunidad de conformidad con lo establecido en la NIIF 3 “Combinación de Negocios”, la cual requiere reconocer las adquisiciones de negocios mediante el método de adquisición, mismo que en términos generales incluye los siguientes procedimientos y evaluaciones (i) determinar si una transacción o suceso califica como combinación de negocios, (ii) identificar al adquirente (determinar la empresa que obtiene control de otro negocio), (iii) determinar la fecha de adquisición, (iv) medir y reconocer al valor razonable en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos, los pasivos asumidos y la participación no controladora en la adquirida, (v) medir la contraprestación a su valor razonable, y (vi) reconocer cualquier diferencia entre la contraprestación transferida y los activos identificables netos adquiridos, la que comúnmente se conoce como crédito mercantil adquirido o plusvalía (activo), o ganancia en compra (resultados).

La NIIF 3 define un período de doce meses a partir de la fecha de adquisición para completar la determinación y distribución del método de compra.

2.8. Consecuencias Fiscales de la Operación.

AC no tendrá consecuencias fiscales exclusivamente como resultado de la Operación.

3. PARTES DE LA OPERACIÓN

3.1. ArcaContal.

3.1.1. Nombre de la Emisora.

La denominación social de la Emisora es Arca Continental, S.A.B. de C.V.

3.1.2. Descripción del Negocio de la Emisora.

Para una descripción de los negocios de la Emisora, ver el Reporte Anual.

3.1.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.

En relación con la evolución que ha tenido la Emisora, incluyendo los eventos relevantes del último año, consultar los reportes trimestrales y los eventos relevantes que la Compañía ha publicado durante 2015, los cuales se encuentran disponibles en las páginas electrónicas: www.arcacontal.com y www.bmv.com.mx.

3.1.4. Estructura de Capital.

En esta fecha, sin considerar el Aumento de Capital contemplado como parte de la Operación, el capital social autorizado de la Emisora asciende a la cantidad de \$109,510,037, el cual se encuentra totalmente suscrito y pagado y está representado por 1,611,263,574 acciones ordinarias, nominativas, sin expresión de valor nominal, de las cuales 902,816,289 acciones corresponden al capital fijo y 708,447,285 acciones al capital variable.

El capital social autorizado de la Emisora sufrirá cambios con motivo del Aumento de Capital que se propondrá a los accionistas de la Emisora en relación con la Operación. A esta fecha no es posible determinar el monto del mismo, ya que depende del número de acciones que se suscriban y el tipo de cambio aplicable a la fecha de pago de las acciones que la Emisora emita con motivo de dicho aumento.

3.1.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros de la Emisora desde el último Reporte Anual.

Desde la publicación del Reporte Anual, no ha habido cambios significativos en los estados financieros de la Emisora.

3.2. Corporación Lindley.

3.2.1. Nombre.

La denominación social de la sociedad que se integra es Corporación Lindley S.A.

3.2.2. Descripción del Negocio.

Para una descripción de los negocios de CL, ver la memoria anual de CL para el 2014 disponible en la página www.bvl.com.pe, que es la página de la Bolsa de Valores de Lima.

En 2014, CL tuvo ventas por EUA\$783,000,000 y, al cierre de 2014 sus activos ascendían a EUA\$1,126,000,000.

3.2.3. Evolución y Acontecimientos Recientes.

En relación con la evolución que ha tenido CL, incluyendo los eventos relevantes del último año, consultar los reportes trimestrales y los eventos relevantes que CL ha publicado durante 2015, los cuales se encuentran disponibles en las páginas electrónicas: www.lindley.pe y www.bvl.com.pe.

3.2.4. Estructura de Capital.

Para información relacionada con la estructura de capital de CL, ver la memoria anual de CL para el 2014 disponible en la página www.bvl.com.pe.

3.2.5. Cambios Significativos en los Estados Financieros de la Emisora desde el último Reporte Anual.

Para información relacionada con cambios significativos en los estados financieros de CL desde la fecha de su última memoria anual, ver www.lindley.pe.

4. FACTORES DE RIESGO

4.1. Factores de Riesgo Relacionados con la Emisora.

Para mayor información sobre los factores de riesgo inherentes a la Emisora, ver el Reporte Anual, el cual se encuentra a disposición en las páginas electrónicas www.arcacontal.com y www.bmv.com.mx.

4.2. Factores de Riesgo Relacionados con la Operación.

En relación con la Operación, AC ha incurrido en deuda por montos significativos; el refinanciamiento de dicha deuda dependerá de las condiciones de mercado, las cuales pudieran ser adversas.

Con el propósito de llevar a cabo la Operación, AC ha incurrido en deuda por un monto importante, lo cual podría tener un efecto adverso en el precio de sus acciones. Dicha deuda podría, además, tener consecuencias importantes, incluyendo un incremento en los costos por intereses de AC. Los contratos que documentan dicha deuda contienen varias limitaciones (similares a aquellas a las que AC se encuentra actualmente sujeto de conformidad con sus contratos de financiamiento vigentes), incluyendo restricciones para incurrir en deuda adicional, limitaciones en el uso de recursos derivados de ventas de activos, así como diversas razones y restricciones financieras. En consecuencia, la capacidad de AC para distribuir dividendos, financiar adquisiciones, expansiones, gastos de operación e inversiones y, simultáneamente, mantener flexibilidad en la administración de su negocio, podría limitarse de forma significativa.

Una parte importante de dicha deuda está denominada en Dólares. Una devaluación o depreciación del valor del Peso, o de cualquier otra divisa en los países en los cuales AC opera, en relación con el Dólar, podría afectar de forma adversa su capacidad para pagar el principal e intereses respecto de dicha deuda denominada en Dólares.

AC tiene la intención de refinanciar la deuda incurrida en relación con la Operación. Sin embargo, su capacidad de refinanciarla en términos y condiciones favorables depende de varios factores que se encuentran fuera del control de AC, como son las condiciones de mercado y la disponibilidad de recursos.

Las autoridades gubernamentales competentes y los órganos corporativos respectivos podrían no otorgar su autorización para que concluya la Operación en la forma planteada.

La conclusión de la suscripción y pago de las acciones de AC por parte de la Familia Lindley descrita en “Descripción detallada de la Operación” anteriormente, está sujeta a la obtención de diversas autorizaciones gubernamentales y corporativas, incluyendo la autorización de la Comisión Federal de Competencia Económica y de la asamblea general ordinaria de accionistas de AC. AC no puede asegurar que se obtendrán dichas autorizaciones o la fecha en que se obtendrán. Si las autorizaciones gubernamentales no se obtuvieran o se obtuvieran en términos no aceptables para AC, la suscripción de las acciones de AC por parte de la Familia Lindley no se podría consumir, por lo que AC no recibiría los recursos derivados del Aumento de Capital propuesto en relación con la Operación, lo cual podría afectar adversamente la situación financiera de AC y su capacidad para refinanciar la deuda contratada en relación con la Operación.

AC podría no ser capaz de integrar los negocios adquiridos con motivo de la Operación.

Un elemento clave para lograr los beneficios esperados de la Operación es el poder integrar las operaciones de CL con las actuales operaciones de AC de una forma oportuna y efectiva. No se puede asegurar que estos esfuerzos serán exitosos o que se completen en la forma esperada por AC. De no serlo, las operaciones, situación financiera y resultados de AC se podrían ver afectados en forma adversa y significativa.

La información financiera proforma que se presenta no es necesariamente indicativa de resultados futuros.

La información financiera proforma que se incluye es únicamente para fines ilustrativos y no representa los resultados de operación reales que se hubieran tenido en caso que la adquisición de CL se hubiera llevado a cabo en las fechas supuestas, ni se tiene la intención de que proyecte los resultados de operación o situación financiera futuros de AC. La información financiera proforma no auditada de AC que se incluye en el presente debe ser leída en conjunto con los estados financieros históricos de AC, las notas a los mismos y la información financiera adicional incluida en otras partes en el presente.

Información sobre estimaciones y riesgos asociados

La información que se incluye en el presente folleto informativo refleja la perspectiva de AC en relación con acontecimientos futuros, y puede contener información sobre resultados financieros, situaciones económicas, tendencias y hechos inciertos. Las expresiones “cree”, “espera”, “estima”, “considera”, “prevé”, “planea” y otras expresiones similares, identifican dichas proyecciones o estimaciones. Al evaluar dichas proyecciones o estimaciones, sus accionistas deberán tener en cuenta los factores descritos en esta sección y otras advertencias contenidas en el presente o en cualquier otro documento divulgado al público en relación con la Operación. Dichos factores de riesgo y proyecciones describen las circunstancias que podrían ocasionar que los resultados reales difieran significativamente de los esperados.

5. INFORMACIÓN FINANCIERA SELECCIONADA

A continuación se presentan los estados financieros proforma no auditados por la compra de las Acciones por ArcaContal al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, el periodo del 1 de enero al 30 de junio de 2015 y el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014, preparados a partir de los informes trimestrales no auditados y de los estados financieros dictaminados correspondientes de AC y CL. Las notas anexas forman parte integral de dichos estados financieros proforma.

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

Estado de situación financiera proforma al 30 de junio de 2015

(Cifras en miles de pesos mexicanos)

	Cifras <u>base</u>	Ajustes <u>proforma</u>	Cifras proforma resultantes <u>No auditadas</u>
<u>Activo:</u>			
Efectivo e inversiones temporales (Nota 3.4 (a))	\$ 7,891,974	(\$ 3,658,475)	\$ 4,233,499
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	4,002,010	1,544,015	5,546,025
Partes relacionadas	-	958,393	958,393
Inventarios	2,968,321	1,082,045	4,050,366
Pagos anticipados y otros activos	<u>462,753</u>	<u>60,405</u>	<u>523,158</u>
 Total activo circulante	 15,325,058	 (13,617)	 15,311,441
 Inversión en acciones de asociadas	 3,890,025	 -	 3,890,025
Instrumentos financieros derivados		448,919	448,919
Propiedades, propiedades de inversión, planta y equipo	26,103,631	10,656,688	36,760,319
Crédito mercantil y activos intangibles, neto (Nota 3.2)	34,397,976	29,712,366	64,110,342
Impuestos a la utilidad diferidos	925,881	215,779	1,141,660
Otros activos no circulantes	<u>36,919</u>	<u>-</u>	<u>36,919</u>
 Total activo	 <u>\$ 80,679,490</u>	 <u>\$ 41,020,135</u>	 <u>\$121,699,625</u>
<u>Pasivo y capital contable:</u>			
Pasivo			
Deuda circulante	\$ 1,976,662	\$ 415,151	\$ 2,391,813
Proveedores	2,836,985	2,580,033	5,417,018
Partes relacionadas	583,265	803,643	1,386,908
Impuestos a la utilidad por pagar	676,523	856	677,379
Otros pasivos circulantes	<u>3,507,594</u>	<u>618,002</u>	<u>4,125,596</u>
 Total pasivo circulante	 9,581,029	 4,417,685	 13,998,714
 Deuda no circulante (Nota 3.4 (b))	 14,236,037	 13,195,792	 27,431,829
Beneficios a los empleados	1,313,770	-	1,313,770
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 3.2)	4,705,621	4,447,194	9,152,815
Otros pasivos no circulantes	<u>120,467</u>	<u>108,338</u>	<u>228,805</u>
 Total pasivo	 <u>29,956,924</u>	 <u>22,169,009</u>	 <u>52,125,933</u>
Capital			
Capital social (Nota 3.1)	971,558	4,386	975,944
Prima en suscripción de acciones (Nota 3.1)	28,127,947	6,269,774	34,397,721
Utilidades retenidas	19,119,191	-	19,119,191
Otras reservas	<u>(1,146,293)</u>	<u>-</u>	<u>(1,146,293)</u>
 Total capital contable de la participación controladora	 47,072,403	 6,274,160	 53,346,563
Participación no controladora (Nota 3.3)	<u>3,650,163</u>	<u>12,576,966</u>	<u>16,227,129</u>
 Total capital contable	 <u>50,722,566</u>	 <u>18,851,126</u>	 <u>69,573,692</u>
 Total pasivo y capital contable	 <u>\$ 80,679,490</u>	 <u>\$ 41,020,135</u>	 <u>\$121,699,625</u>

Las tres notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros proforma.

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

Estado de situación financiera proforma al 31 de diciembre de 2014

(Cifras en miles de pesos mexicanos)

	Cifras base	Ajustes proforma	Cifras proforma resultantes <u>No auditadas</u>
Activo:			
Efectivo e inversiones temporales (Nota 3.4 (a))	\$ 9,039,309	(\$ 3,195,779)	\$ 5,843,530
Clientes y otras cuentas por cobrar, neto	4,271,207	1,493,527	5,764,734
Partes relacionadas	40,612	797,763	838,375
Inventarios	2,832,499	1,237,512	4,070,011
Pagos anticipados y otros activos	<u>269,014</u>	<u>34,130</u>	<u>303,144</u>
Total activo circulante	16,452,641	367,153	16,819,794
Inversión en acciones de asociadas	3,925,662	-	3,925,662
Instrumentos financieros derivados	-	306,040	306,040
Propiedades, propiedades de inversión, planta y equipo	25,321,345	10,487,859	35,809,204
Crédito mercantil y activos intangibles, neto (Nota 3.2)	33,645,361	27,735,017	61,380,378
Impuestos a la utilidad diferidos	<u>1,022,376</u>	<u>246,121</u>	<u>1,268,497</u>
Total activo	<u>\$ 80,367,385</u>	<u>\$ 39,142,190</u>	<u>\$ 119,509,575</u>
Pasivo y capital contable:			
Pasivo			
Deuda circulante	\$ 1,698,672	\$ 199,557	\$ 1,898,229
Proveedores	2,497,338	2,676,073	5,173,411
Partes relacionadas	455,097	889,154	1,344,251
Instrumentos financieros derivados	-	195,607	195,607
Impuestos a la utilidad por pagar	1,851,024	57,697	1,908,721
Otros pasivos circulante	<u>4,085,737</u>	<u>737,440</u>	<u>4,823,177</u>
Total pasivo circulante	10,587,868	4,755,528	15,343,396
Deuda no circulante (Nota 3.4 (b))	14,077,954	12,418,914	26,496,868
Beneficios a los empleados	1,224,703	-	1,224,703
Impuestos a la utilidad diferidos (Nota 3.2)	4,880,355	4,166,914	9,047,269
Otros pasivos no circulantes	<u>212,161</u>	<u>84,232</u>	<u>296,393</u>
Total pasivo	<u>30,983,041</u>	<u>21,425,588</u>	<u>52,408,629</u>
Capital			
Capital social (Nota 3.1)	971,558	4,386	975,944
Prima en suscripción de acciones (Nota 3.1)	28,120,700	5,892,174	34,012,874
Utilidades retenidas	18,507,756	-	18,507,756
Otras reservas	<u>(1,535,750)</u>	<u>-</u>	<u>(1,535,750)</u>
Total capital contable de la participación controladora	46,064,264	5,896,560	51,960,824
Participación no controladora (Nota 3.3)	<u>3,320,080</u>	<u>11,820,042</u>	<u>15,140,122</u>
Total capital contable	<u>49,384,344</u>	<u>17,716,602</u>	<u>67,100,946</u>
Total pasivo y capital contable	<u>\$ 80,367,385</u>	<u>\$ 39,142,190</u>	<u>\$ 119,509,575</u>

Las tres notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros proforma.

Arca Continental, S.A.B. de C.V.Estado de resultados proforma al 30 de junio de 2015
(Cifras en miles de pesos mexicanos)

	Cifras base	Ajustes proforma	Cifras proforma resultantes <u>No auditadas</u>
Ventas netas	\$ 33,318,121	\$ 5,718,936	\$ 39,037,057
Costo de ventas	<u>(17,121,493)</u>	<u>(3,661,141)</u>	<u>(20,782,634)</u>
Utilidad bruta	16,196,628	2,057,795	18,254,423
Gastos de venta (Nota 3.2)	(8,730,765)	(1,065,910)	(9,796,675)
Gastos de administración	(1,860,824)	(342,819)	(2,203,643)
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas	22,500	-	22,500
Otros ingresos (gastos), neto	<u>94,483</u>	<u>(91,556)</u>	<u>2,927</u>
Utilidad de operación	<u>5,722,022</u>	<u>557,510</u>	<u>6,279,532</u>
Ingresos financieros	166,159	134,614	300,773
Gastos financieros (Nota 3.4 (c))	<u>(600,622)</u>	<u>(902,886)</u>	<u>(1,503,508)</u>
Resultado financiero, neto	<u>(434,463)</u>	<u>(768,272)</u>	<u>(1,202,735)</u>
Participación en las utilidades netas de asociadas	<u>71,571</u>	<u>-</u>	<u>71,571</u>
Utilidad antes de impuestos	5,359,130	(210,762)	5,148,368
Impuestos a la utilidad (Nota 3.4 (d))	<u>(1,669,241)</u>	<u>71,568</u>	<u>(1,597,673)</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 3,689,889</u>	<u>(\$ 139,194)</u>	<u>\$ 3,550,695</u>
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora	\$ 3,503,164	(\$ 73,995)	\$ 3,429,169
Participación no controladora	<u>186,725</u>	<u>(65,199)</u>	<u>121,526</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 3,689,889</u>	<u>(\$ 139,194)</u>	<u>\$ 3,550,695</u>

Las tres notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros proforma.

Arca Continental, S.A.B. de C.V.Estado de resultados proforma al 31 de diciembre de 2014
(Cifras en miles de pesos mexicanos)

	Cifras <u>base</u>	Ajustes <u>proforma</u>	Cifras proforma resultantes No auditadas
Ventas netas	\$ 61,957,271	\$ 10,449,582	\$ 72,406,853
Costo de ventas	<u>(31,568,967)</u>	<u>(7,004,284)</u>	<u>(38,573,251)</u>
Utilidad bruta	30,388,304	3,445,298	33,833,602
Gastos de venta (Nota 3.2)	(16,193,248)	(1,985,625)	(18,178,873)
Gastos de administración	(3,630,577)	(693,074)	(4,323,651)
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas	35,473	-	35,473
Otros ingresos (gastos), neto	<u>173,744</u>	<u>(164,609)</u>	<u>9,135</u>
Utilidad de operación	<u>10,773,696</u>	<u>601,990</u>	<u>11,375,686</u>
Ingresos financieros	247,623	296,925	544,548
Gastos financieros (Nota 3.4 (c))	<u>(1,221,600)</u>	<u>(1,443,408)</u>	<u>(2,665,008)</u>
Resultado financiero, neto	<u>(973,977)</u>	<u>(1,146,483)</u>	<u>(2,120,460)</u>
Participación en las utilidades netas de asociadas	<u>53,907</u>	<u>-</u>	<u>53,907</u>
Utilidad antes de impuestos	9,853,626	(544,493)	9,309,133
Impuestos a la utilidad (Nota 3.4 (d))	<u>(3,088,975)</u>	<u>243,895</u>	<u>(2,845,080)</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 6,764,651</u>	<u>(\$ 300,598)</u>	<u>\$ 6,464,053</u>
Utilidad neta consolidada atribuible a:			
Participación controladora	\$ 6,505,128	(\$ 159,797)	\$ 6,345,331
Participación no controladora	<u>259,523</u>	<u>(140,801)</u>	<u>118,722</u>
Utilidad neta consolidada	<u>\$ 6,764,651</u>	<u>(\$ 300,598)</u>	<u>\$ 6,464,053</u>

Las tres notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros proforma.

NOTAS SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA
30 DE JUNIO DE 2015 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

Cifras expresadas en miles de Pesos mexicanos o en Dólares de los Estados Unidos de América, a menos que se indique lo contrario

NOTA 1 – ENTIDAD Y OPERACIONES

Arca Continental es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas no alcohólicas de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company, así como de botanas saladas bajo las marcas Bokados en México, Inalecsa en Ecuador y Wise en los Estados Unidos. Junto con The Coca-Cola Company, lidera el segmento de lácteos de alto valor agregado en Ecuador bajo las marcas de ToniCorp. Con una destacada trayectoria de más de 89 años, Arca Continental es la segunda embotelladora de Coca-Cola más grande de América Latina y una de las más importantes del mundo. En su franquicia de Coca-Cola, la empresa atiende a una población de más de 54 millones en la región norte y occidente de México, así como en Ecuador y en la región norte de Argentina. Arca Continental cotiza en la Bolsa Mexicana de Valores bajo el símbolo "AC".

ArcaContal y Corporación Lindley concretaron un acuerdo para la integración de sus operaciones. Como parte de dicha alianza, ArcaContal adquirió de la Familia Lindley 308,847,336 acciones comunes emitidas por CL, representativas del 53.16% de las acciones con derecho a voto de CL, y convino en adquirir próximamente 1,459,941 acciones de inversión de CL, que representan el 2.03% del total de acciones de inversión emitidas por CL. Las Acciones representan el 47.52% de la suma de las acciones comunes y de inversión emitidas por CL. Por su parte, sujeto a ciertos términos y condiciones, los miembros de la Familia Lindley se obligaron a suscribir y pagar el Aumento de Capital, en el cual se otorgará el derecho de suscripción preferente a los accionistas de AC.

Como parte de los acuerdos, la Familia Lindley se obligó a no invertir como accionistas en ciertos negocios en Perú que compitan con ArcaContal; como contraprestación por dicha obligación, AC pagó a la Familia Lindley la cantidad de EUA\$150,000,000. Asimismo, la Familia Lindley se obligó a adquirir, directa o indirectamente, en el futuro diversos inmuebles propiedad de CL que ArcaContal considera como no estratégicos para las operaciones de CL por un precio de EUA\$137,000,000.

La Operación forma parte de la estrategia de crecimiento de ArcaContal para consolidar su presencia en Sudamérica, aplicar sus capacidades, experiencia y conocimiento del mercado y fortalecer el consumo de productos de las marcas de The Coca-Cola Company en Perú.

NOTA 2 – BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS PROFORMA

Los estados de situación financiera de AC al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados del periodo de seis meses y el año que terminaron en dichas fechas, identificados en los estados financieros proforma en la columna de "Cifras base" fueron obtenidos de los estados financieros trimestrales no auditados, reportados a la BMV, preparados conforme a la Norma Internacional de Contabilidad ("NIC") 34 "Información Financiera Intermedia" de las Normas Internacionales de Información Financiera (las "NIIF"), emitidas por el International Accounting Standards Board ("IASB"), y de los estados financieros consolidados dictaminados de AC, respectivamente, los cuales fueron preparados integralmente conforme a las NIIF.

Para un mejor entendimiento de las "Cifras base", éstas deben ser leídas en su conjunto con los informes trimestrales no auditados reportados a la BMV al 30 de junio de 2015, y los estados financieros consolidados auditados de AC, al 31 de diciembre de 2014, antes señalados.

Para efectos de preparar estos estados financieros proforma, de comparabilidad de rubros conceptos y cifras, y de presentar información homogénea con la presentada históricamente por AC, tanto en los estados de situación financiera como en los estados de resultados, se han llevado a cabo ciertas reclasificaciones y agrupaciones respecto de la información original presentada en los estados financieros trimestrales no auditados,

reportados a la BMV al 30 de junio de 2015 y los dictaminados al 31 de diciembre de 2014, primordialmente en las cifras que se presentan en la columna de “Ajustes proforma”.

En la lectura de los estados financieros proforma y de sus notas, deberán tomarse en cuenta los siguientes tipos de cambio:

	<u>Para Dólar</u>	<u>Para nuevo Sol</u>
30 de junio de 2015	\$ 15.6854	\$ 4.9496
31 de diciembre de 2014	\$ 14.7414	\$ 4.9368
1 de enero de 2014	\$ 13.0843	\$ 4.6830
Promedio del periodo de enero a junio de 2015	\$ 15.2745	\$ 4.9311
Promedio del año 2014	\$ 13.3353	\$ 4.6884

Los estados de situación financiera proforma al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados proforma del periodo de seis meses y del año, que terminaron en esas fechas (los “Estados Financieros Proforma”) tienen como objetivos (i) reflejar la adquisición de negocios de CL y presentar el impacto que las operaciones realizadas por CL hubieran tenido en la situación financiera y resultados de AC, o en la aplicación de políticas, criterios o prácticas contables, si dichas operaciones hubieran surtido efectos a la fecha a que se refieren los Estados Financieros Proforma, y (ii) resaltar las tendencias en la situación financiera y los resultados de AC, en función de la Operación, bajo el supuesto de que la misma hubiera tenido lugar a partir del 1 de enero de 2015 y 2014, respectivamente.

Los estados financieros de CL se emiten en su moneda funcional, nuevos soles, que es la moneda peruana corriente que se utiliza para operaciones regulares en Perú. La información de CL incorporada en la columna de “Ajustes proforma”, fue convertida a pesos mexicanos a fin de elaborar los Estados Financieros Proforma, tomando para ello, respectivamente, los tipos de cambio para los estados de situación financiera y los estados de resultados como sigue: (i) tipos de cambio al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, y (ii) tipos de cambio promedio por el periodo de seis meses y el año que terminaron en las fechas antes mencionadas.

La preparación de los Estados Financieros Proforma se llevó a cabo, sobre las siguientes bases:

Las cifras incluidas en la columna “Cifras base”, representan la información trimestral financiera no auditada de AC reportada a la BMV al 30 de junio de 2015, y la información dictaminada al 31 de diciembre de 2014, y los resultados del periodo de seis meses y el año que terminaron en esas fechas, respectivamente.

Las cifras incluidas en la columna “Ajustes proforma” integran la información financiera de CL, no auditada reportada a la Bolsa de Valores de Lima al 30 de junio de 2015, y la dictaminada al 31 de diciembre de 2014, preparados de conformidad con la NIC 34 y las NIIF, respectivamente, congruentemente con los resultados del periodo de seis meses y el año terminados en esas fechas. A tales cifras se les han incorporado los ajustes estimados proforma derivados de la combinación de negocios con CL, más/menos los ajustes por el reconocimiento de activos o pasivos, y afectaciones a los resultados tanto de AC como de CL, derivados del reconocimiento contable de la combinación de negocios con esta empresa, que más adelante se describen.

Las cifras incluidas en los Estados Financieros Proforma en la columna “Cifras proforma resultantes”, representan la sumatoria simple de las columnas anteriores, “Cifras base” y “Ajustes proforma”, y representan la situación financiera y los resultados de AC como si la adquisición de CL hubiera tenido lugar, para efectos del estado de situación financiera proforma el 30 de junio de 2015 o el 31 de diciembre de 2014, y para efectos de los estados de resultados proforma, como si hubiera tenido lugar el 1 de enero de 2014, respectivamente.

En la preparación de los Estados Financieros Proforma se consideró (i) para la compra de las acciones de CL, el valor de las contraprestaciones a pagar a la Familia Lindley definidas en los acuerdos formales entre AC y la Familia Lindley vigentes a la fecha de preparación de los Estados Financieros Proforma, y (ii) para determinar el valor de la contraprestación respecto de la suscripción de acciones de AC por parte de la Familia Lindley, el número de acciones de AC que suscribirá la Familia Lindley y el precio por acción acordados entre las partes.

Los tipos de cambio utilizados para la conversión de dólares a pesos fueron los publicados por el Banco de México en el Diario Oficial de la Federación de las fechas de dichos estados financieros.

NOTA 3 – AJUSTES PROFORMA

Además de la información financiera de CL, los ajustes proforma estimados más relevantes que se incluyen en la columna de “Ajustes proforma” de los Estados Financieros Proforma, son los siguientes:

3.1 Capital social y prima en suscripción de acciones:

En relación con la suscripción de acciones de AC por parte de la Familia Lindley, el monto de la contraprestación respectiva de EUA\$400,000,000 se presenta en los Estados Financieros Proforma considerando 64,530,425 acciones de AC a un precio de suscripción de EUA\$6.19862 dólares por cada acción, y un valor teórico también por acción de \$0.06796 pesos. Lo anterior representa un valor estimado de acciones de nueva emisión de AC por \$6,274,160 al 30 de junio de 2015 (\$5,896,560 al 31 de diciembre de 2014), montos que han sido reflejados en los Estados Financieros Proforma como un aumento al capital contribuido como sigue: (i) \$4,386 como parte del capital social, tanto al 30 de junio de 2015 como al 31 de diciembre de 2014 y (ii) \$6,269,774 como parte de la prima en suscripción de acciones al 30 de junio de 2015 (\$5,892,174 al 31 de diciembre de 2014). Los valores reales provenientes de la suscripción de acciones, relativos al capital social y a la prima en suscripción de acciones, serán determinados una vez que la asamblea de AC apruebe el Aumento de Capital y se suscriban y paguen las acciones de AC correspondientes, incluyendo las que suscriba la Familia Lindley conforme a lo anterior.

3.2 Crédito mercantil, activos intangibles e impuestos a la utilidad diferidos:

Corresponden a efectos estimados relativos a la adquisición conforme a la NIIF 3 “Combinación de Negocios”, los cuales se incluyen en el renglón “crédito mercantil y activos intangibles, neto”, por un monto de \$29,693,493 al 30 de junio de 2015 (\$27,713,720 al 31 de diciembre de 2014). El efecto que representa los impuestos diferidos respecto de los activos intangibles adquiridos estimados por \$4,419,634 al 30 de junio de 2015 (\$4,109,760 al 31 de diciembre de 2014) fue incrementado al crédito mercantil conforme lo requiere la NIIF 3. El monto de estos últimos se determinó aplicando la tasa legal del impuesto sobre la renta (30%) al monto determinado con base en un ejercicio preliminar que requirió la simulación del registro de la adquisición (“PPA” o *Purchase Price Allocation*), aplicando a la diferencia entre el precio de adquisición y el valor contable de los activos netos adquiridos un porcentaje del 58% para estimar el valor de los intangibles más relevantes, incluido el acuerdo de no competencia, en función de la experiencia que AC ha obtenido en operaciones similares anteriores y el remanente fue asignado al crédito mercantil.

	<u>30 de junio de 2015</u>	<u>31 de diciembre de 2014</u>
Lo indicado anteriormente se resume como sigue:		
Consideración transferida:		
Efectivo	\$ 7,999,554	\$ 7,518,114
Instrumentos de capital	<u>6,274,160</u>	<u>5,896,560</u>
	14,273,714	13,414,674
Participación no controladora	12,576,966	11,820,042
Activos netos adquiridos:		
Valor contable de los activos netos adquiridos	(1,576,821)	(1,630,756)
Estimación de activos intangibles (58%)	(14,732,113)	(13,699,200)
Impuestos a la utilidad diferidos	4,419,634	4,109,760
	<u>\$ 14,961,380</u>	<u>\$ 14,014,520</u>
Crédito mercantil (42%)		

La amortización del monto acordado según contrato de compraventa de acciones por EUA\$150,000,000, relativos al acuerdo de no competencia por un periodo de 10 años, se incluyen en los estados de resultados proforma en la columna de “ajustes proforma”, por un monto equivalente a \$114,559 por el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, y a \$200,554 por el año terminado el 31 de diciembre de 2014.

La NIIF 3 define un período de doce meses a partir de la fecha de adquisición para completar la determinación y distribución del PPA a partir de los valores razonables de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, por lo que los valores presentados se consideran provisionales.

3.3 Participación no controladora:

La participación no controladora que se presenta en los Estados Financieros Proforma como parte del capital contable al 30 de junio de 2015 y al 31 de diciembre de 2014, y en los resultados del periodo de seis meses y del año que terminaron en dichas fechas, se determinó considerando exclusivamente la tenencia de las acciones con derecho a voto, es decir 53.1596%.

	30 de junio de 2015	31 de diciembre de 2014
Las cifras relacionadas con el estado de posición financiera proforma son las siguientes:		
Valor razonable estimado de la empresa adquirida	\$ 26,850,680	\$ 25,234,716
Participación controladora (53.16%)	<u>14,273,714</u>	<u>13,414,674</u>
Participación no controladora (46.84%)	<u>\$ 12,576,966</u>	<u>\$ 11,820,042</u>

3.4 Efectivo y deuda no circulante:

Además de lo comentado en párrafos anteriores, los ajustes proforma considerados en la columna de “Ajustes proforma” son los siguientes:

- (a) incluye, en el renglón de efectivo e inversiones temporales, una salida de efectivo de EUA\$250,000,000 para amortizar parte de los financiamientos de corto plazo contratados en relación con la Operación;
- (b) al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 se reconoce en el estado de situación financiera un pasivo bancario neto por el equivalente a EUA\$260,000,000 por importes de \$4,078,204 y \$3,832,764, respectivamente, considerando condiciones de mercado estimadas para pasivos bursátiles en pesos, de largo plazo, similares a los pasivos que AC tiene a la fecha de los presentes Estados Financieros Proforma.

Lo indicado anteriormente puede resumirse como sigue:

	<u>Millones</u>
Financiamiento total por la Operación	EUAS 910
Suscripción de acciones Familia Lindley	<u>(400)</u>
Flujo neto de la Operación	510
Salida de efectivo de AC para amortizar parcialmente el financiamiento de corto plazo	<u>(250)</u>
Monto de financiamiento neto	<u>EUAS 260</u>

el ajuste proforma por el pasivo neto indicado en el inciso (b) anterior se determinó en pesos por las cantidades mencionadas considerando la intención de AC de financiar la deuda con financiamientos denominados en pesos favorables en plazo y tasa para AC y se presenta como pasivo a largo plazo. Por lo anterior, para efectos de este proforma no se originan diferencias cambiarias derivadas del pasivo neto;

- (c) los intereses en pesos generados por dicho pasivo neto, por montos de \$124,000 y \$248,000 se reconocen en los estados de resultados proforma, por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2015 y el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, respectivamente;
- (d) La columna de “Ajustes proforma” de los estados de resultados proforma también incluyen el efecto favorable de impuestos por la deducción fiscal de los ajustes relativos a intereses, según lo indicado en el párrafo anterior, por montos estimados en \$37,200 y \$74,400, por el periodo de seis meses que terminó el 30 de junio de 2015 y el año que terminó el 31 de diciembre de 2014, respectivamente.

3.5 Otros aspectos

En relación con la compraventa de ciertos inmuebles materia de la Operación, no obstante que tales inmuebles pudieran presentarse en una clasificación distinta a la de “propiedades, propiedades de inversión, planta y equipo”, los Estados Financieros Proforma no incluyen ningún ajuste derivado del acuerdo de compraventa, considerando que los mismos se transmitirán a la Familia Lindley paulatinamente, considerando, además, que la transmisión de cada uno de dichos activos implicará el reconocimiento de efectos contables y fiscales que a la fecha de preparación de estos Estados Financieros Proforma no ha sido posible determinar.

AC ha incurrido y continuará incurriendo en gastos relacionados con la Operación hasta su total conclusión, debido a que ha solicitado los servicios de asesores tales como banqueros de inversión, abogados, auditores y asesores y ha realizado otros gastos como estudios y viajes. Este tipo de gastos no están considerados como parte del precio de compra de las Acciones y se reconocerá en sus resultados conforme los gastos se vayan incurriendo. Estos gastos no están considerados como parte de los ajustes de la columna “Ajustes proforma”.

6. COMENTARIOS Y ANÁLISIS DE LA ADMINISTRACIÓN SOBRE LOS RESULTADOS DE OPERACIÓN Y SITUACIÓN FINANCIERA DE LA EMISORA

El siguiente análisis debe leerse en conjunto con el Reporte Anual. El siguiente análisis está elaborado con la intención de brindar un mejor entendimiento de los estados financieros de AC y los Estados Financieros Proforma de la misma.

Los comentarios que se expresan a continuación son sobre los resultados de operación y situación financiera proforma, que han sido determinados considerando los estados de situación financiera al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, y los estados de resultados por el periodo de seis meses y el año que terminaron en esas fechas, de AC y CL, respectivamente, los cuales han sido obtenidos de los estados financieros consolidados trimestrales no auditados de AC y CL al 30 de junio de 2015 preparados conforme a la NIC 34 de NIIF y de los estados financieros consolidados auditados de AC y CL al 31 de diciembre de 2014 preparados conforme a las NIIF. La columna denominada “Cifras proforma resultantes”, representa solamente la suma algebraica de las “Cifras base” que representan la información financiera de AC y la columna “Ajustes proforma” que incorpora la información financiera de CL, más otros ajustes relativos al reconocimiento y registro proforma de la combinación de negocios.

Tanto en los estados de situación financiera como en los estados de resultados, se han llevado a cabo ciertas reclasificaciones respecto de la presentación original utilizada en los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2015 y dictaminados al 31 de diciembre de 2014 de AC y CL. La información financiera de CL se incorpora dentro de la columna “Ajustes proforma” y proviene de sus estados financieros previamente reportados que se presentaron originalmente en nuevos soles peruanos y han sido convertidos a Pesos mexicanos.

El objetivo de los estados de situación financiera proforma al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014, es el de reflejar la Operación, como si está hubiera sido eficaz a dichas fechas, y respecto de los estados de resultados proforma por el periodo de seis meses y el año que terminaron en esas fechas, de reflejar los efectos de la Operación como si la misma hubiera sido efectiva a partir del 1 de enero de 2014.

El análisis que a continuación se incluye ha sido elaborado con la intención de proporcionar información que facilite el estudio y la comprensión de los Estados Financieros Básicos y los Estados Financieros Proforma de AC, que incluyen los efectos a los estados financieros como consecuencia de la Operación. Las cifras que se incluyen a continuación pueden variar por redondeo.

6.1 Resultados de Operación

Análisis comparativo de los estados de resultados base y proforma por el periodo de seis meses y un año terminados el 30 de junio de 2015 y el 31 de diciembre de 2014, respectivamente. Las cifras que aquí se muestran, están expresadas en miles de pesos, salvo donde se especifique otra moneda.

Ventas Netas

Las ventas netas consolidadas al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 habrían alcanzado los \$39,037,057 y \$72,406,853 respectivamente. La operación de AC aportaría aproximadamente el 86% del total, mientras que la de CL la diferencia. Este renglón está compuesto principalmente por el aumento del precio promedio por caja unidad y del alza en el volumen de ventas de cada país en donde AC posee operaciones.

Utilidad Bruta

Al 30 de junio de 2015 este renglón hubiera reflejado un monto de \$18,254,423, representando un margen de 46.8%. La utilidad bruta consolidada habría alcanzado \$33,833,602, representado un margen bruto de 46.7%, al cierre de 2014. Estos márgenes reflejan la volatilidad de algunas de las principales materias primas de AC como edulcorantes y PET, así como el efecto del fortalecimiento del dólar, impactando las materias primas dolarizadas.

Gastos de Operación

Los gastos consolidados de operación como porcentaje de ventas durante los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 serían de 30.7% y 31.0%, respectivamente, una mejora de 30 puntos base. La tendencia a la baja se debe principalmente al control de gastos fijos en CL y a las eficiencias y mejores prácticas implementados en la estructura de gasto fijo por parte de AC.

Utilidad de Operación

La utilidad de operación consolidada obtenida por AC y CL durante los periodos terminados al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 sería de \$6,279,532 y \$11,375,686. El margen consolidado de operación alcanzaría los 16.1% y 15.7% al cierre de dichos periodos, respectivamente.

Resultado Financiero

El resultado financiero consolidado para el periodo al 30 de junio de 2015 habría sido de \$1,202,735 y de \$2,120,460 por el año 2014. En el periodo de seis meses de 2015 se incluyen gastos financieros por \$902,886 de CL derivado principalmente de sus bonos en dólares por un monto total de EUA\$580,000,000, más los efectos del ajuste proforma por el costo financiero de la deuda adquirida.

Impuestos a la utilidad

La tasa efectiva de impuestos a la utilidad para el periodo al 30 de junio de 2015 y el año al 31 de diciembre de 2014 se mantendría en los niveles de 31%. Los impuestos consolidados habrían alcanzado \$1,597,673 y \$2,845,080 durante los periodos antes mencionados, respectivamente.

Utilidad Neta

La utilidad neta consolidada al 30 de junio de 2015 y 31 de diciembre de 2014 habría sido de \$3,550,695 y \$6,464,053, respectivamente.

6.2 Situación Financiera, Liquidez y Recursos de Capital

Efectivo y equivalentes de efectivo

El rubro de efectivo y equivalentes de efectivo consolidado mostraría un saldo de \$4,233,499 al 30 de junio 2015 y de \$5,843,530 al 31 de diciembre de 2014, reflejando la sólida posición financiera y la alta generación de flujo de AC y CL.

Activo Total

El activo total refleja un nivel de \$121,699,625 al 30 de junio de 2015 y de \$119,509,575 al 31 de diciembre de 2014, beneficiado principalmente por el efectivo y equivalentes de efectivo.

Deuda no Circulante

El incremento en la deuda circulante y no circulante correspondería a los efectos del tipo de cambio de deuda contratada en dólares por parte de las dos empresas. En AC el monto de deuda en dólares es de EUA\$374,000,000 y en CL de EUA\$580,000,000. Estos rubros reflejan el bajo nivel de apalancamiento de AC y su sólida posición financiera.

Participación no Controladora

La incorporación de este rubro por un monto de \$12,576,966 al 30 de junio de 2015 y de \$11,820,042 al 31 de diciembre de 2014, corresponde a la participación no controladora de CL, principalmente por la tenencia de The Coca-Cola Company en su estructura accionaria.

7. PERSONAS RESPONSABLES

Los suscritos, manifestamos bajo protesta de decir verdad que, en el ámbito de nuestras respectivas funciones, preparamos la información relativa a la Emisora contenida en el presente folleto, la cual, a nuestro leal saber y entender, refleja razonablemente su situación. Asimismo, manifestamos que no tenemos conocimiento de información relevante que haya sido omitida o falseada en este folleto o que el mismo contenga información que pudiera inducir a error a los inversionistas.

Monterrey, Nuevo León, México, a 10 de septiembre de 2015

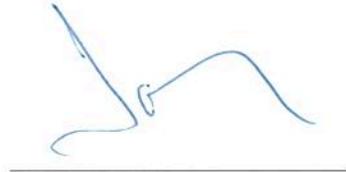
Atentamente,



Por: Francisco Garza Egloff
Cargo: Director General



Por: Emilio Marcos Charur
Cargo: Director Ejecutivo de Administración y Finanzas



Por: Jaime M. Sánchez Fernández
Cargo: Director Ejecutivo Jurídico

8. ANEXOS

Opinión del auditor externo sobre las bases de preparación de la información financiera proforma y la cuantificación de la reestructuración societaria.



Informe del Contador Público Independiente

Monterrey, N. L., 10 de septiembre de 2015

A la Asamblea General de Accionistas de
Arca Continental, S. A. B. de C. V.:

Informe sobre la compilación de la información financiera consolidada proforma incluida en La Declaración de Información Sobre Reestructuración Societaria

Hemos completado nuestro trabajo sobre la información financiera consolidada proforma de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y sus subsidiarias (la “Compañía”) compilada por y bajo la responsabilidad de la Administración de la Compañía. Dicha información financiera consolidada proforma consiste en el estado de situación financiera consolidado proforma al 30 de junio de 2015 y el estado de resultados consolidado proforma por el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2015, así como sus Notas relacionadas, mismos que se incluyen en la Sección “Información Financiera Seleccionada” de La Declaración de Información Sobre Reestructuración Societaria (el “Folleto Informativo”). Los supuestos y criterios que han sido aplicados por la Administración de la Compañía para la compilación de los estados financieros consolidados proforma se describen en las Notas a los mismos.

Los estados financieros consolidados proforma han sido compilados por la Administración de la Compañía para ilustrar los efectos que la Reestructura Societaria que se describe en el Folleto Informativo y en la Nota 1 (la “Operación”) hubiera tenido sobre el estado de situación financiera de la Compañía al 30 de junio de 2015 y en sus resultados por el período de seis meses terminado en esa fecha, asumiendo que dichas operaciones se hubieran llevado a cabo el 30 de junio y 1 de enero de 2015, respectivamente. La información financiera de la Compañía que sirvió de base para compilar los estados financieros proforma ha sido obtenida por la Administración de la Compañía de la información financiera no auditada ni revisada al 30 de junio de 2015 y por el período de seis meses terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración sobre la información financiera consolidada proforma

La Administración de la Compañía es responsable de la compilación de la información financiera proforma de acuerdo con los supuestos y criterios descritos en la Nota 2 de los estados financieros consolidados proforma.



Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión como lo requiere el Artículo 35 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores sobre si la información financiera proforma antes mencionada ha sido compilada, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con los supuestos y criterios establecidos por la Administración. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Aseguramiento (“ISAE”, por sus siglas en inglés) 3420 “Informe sobre la compilación de información financiera proforma incluida en un Prospecto”, emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento (“IAASB”, por sus siglas en inglés). Esta norma requiere que el contador público cumpla con requerimientos éticos, y que planee y desarrolle procedimientos para obtener una seguridad razonable acerca de si la Administración de la Compañía ha compilado, en todos los aspectos importantes, la información financiera proforma de acuerdo con los supuestos y criterios establecidos por la Administración.

Para fines de este trabajo, no llevamos a cabo durante el curso de este trabajo, una auditoría o revisión de la información financiera intermedia al 30 de junio de 2015 ni auditoría o revisión de la información financiera utilizada para compilar la información financiera proforma.

El objetivo de la información financiera consolidada proforma incluida en el Folleto Informativo es únicamente ilustrar el impacto de la Operación en la información financiera no ajustada de la Compañía como si la Operación se hubiera realizado en fecha anterior determinada para dichos fines. Por lo tanto, no ofrecemos ninguna seguridad de que el impacto real de la Operación al 30 de junio de 2015 y por el periodo de seis meses terminado en esa fecha, hubiera sido como se presenta.

Un trabajo de seguridad razonable para informar si la información financiera proforma ha sido compilada, en todos sus aspectos importantes, sobre la base de los supuestos y criterios aplicables, involucra la aplicación de procedimientos para evaluar si los supuestos y criterios utilizados por la Administración de la Compañía proporcionan una base razonable para presentar los efectos significativos directamente atribuibles a la Operación, como si ésta se hubiera realizado a una fecha anterior, y para obtener evidencia suficiente y apropiada sobre si:

- Los efectos de los ajustes proforma fueron realizados de acuerdo con los supuestos y criterios establecidos; y
- La información financiera proforma refleja la correcta aplicación de los ajustes a la información financiera no ajustada.

Los procedimientos realizados se seleccionaron con base en nuestro juicio, teniendo en cuenta nuestro entendimiento de la Compañía y de la naturaleza la Operación, así como otras circunstancias relevantes.

Nuestro trabajo también incluyó la evaluación de la presentación general de la información financiera proforma.



Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, la información financiera consolidada proforma de la Compañía al 30 de junio de 2015 y por el período de seis meses terminado en esa fecha, ha sido compilada, en todos los aspectos importantes, con base en los supuestos y criterios establecidos por la Administración de la Compañía.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'F. Otero', written over a horizontal line.

C.P.C. Felipe Córdova Otero
Socio de Auditoría



Informe del Contador Público Independiente

Monterrey, N. L., 10 de septiembre de 2015

A la Asamblea General de Accionistas de
Arca Continental, S. A. B. de C. V.:

Informe sobre la compilación de la información financiera consolidada proforma incluida en La Declaración de Información Sobre Reestructuración Societaria

Hemos completado nuestro trabajo sobre la información financiera consolidada proforma de Arca Continental, S. A. B. de C. V. y sus subsidiarias (la “Compañía”) compilada por y bajo la responsabilidad de la Administración de la Compañía. Dicha información financiera consolidada proforma consiste en el estado de situación financiera consolidado proforma al 31 de diciembre de 2014 y el estado de resultados consolidado proforma por el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014, así como sus Notas relacionadas, mismos que se incluyen en la Sección “Información Financiera Seleccionada” de la Declaración de Información Sobre Reestructuración Societaria (el “Folleto Informativo”). Los supuestos y criterios que han sido aplicados por la Administración de la Compañía para la compilación de los estados financieros consolidados proforma se describen en las Notas a los mismos.

Los estados financieros consolidados proforma han sido compilados por la Administración de la Compañía para ilustrar los efectos que la Reestructura Societaria que se describe en el Folleto Informativo y en la Nota 1 (la “Operación”) hubiera tenido sobre el estado de situación financiera de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y en sus resultados por el año terminado en esa fecha, asumiendo que dichas operaciones se hubieran llevado a cabo el 31 de diciembre y 1 de enero de 2014, respectivamente. La información financiera de la Compañía que sirvió de base para compilar los estados financieros proforma ha sido obtenida por la Administración de la Compañía de sus estados financieros auditados al 31 de Diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha.

Responsabilidad de la Administración sobre la información financiera consolidada proforma

La Administración de la Compañía es responsable de la compilación de la información financiera proforma de acuerdo con los supuestos y criterios descritos en la Nota 2 de los estados financieros consolidados proforma.



Responsabilidad del Contador Público

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión como lo requiere el Artículo 35 de las Disposiciones de Carácter General Aplicables a las Emisoras de Valores y otros participantes del Mercado de Valores sobre si la información financiera proforma antes mencionada ha sido compilada, en todos los aspectos importantes, de acuerdo con los supuestos y criterios establecidos por la Administración. Nuestro trabajo fue realizado de acuerdo con la Norma Internacional sobre Trabajos de Aseguramiento ("ISAE", por sus siglas en inglés) 3420 "Informe sobre la compilación de información financiera proforma incluida en un Prospecto", emitida por el Consejo de Normas Internacionales de Auditoría y Aseguramiento ("IAASB", por sus siglas en inglés). Esta norma requiere que el contador público cumpla con requerimientos éticos, y que planee y desarrolle procedimientos para obtener una seguridad razonable acerca de si la Administración de la Compañía ha compilado, en todos los aspectos importantes, la información financiera proforma de acuerdo con los supuestos y criterios establecidos por la Administración.

Para fines de este trabajo, no somos responsables de actualizar o reemitir nuestra opinión sobre los estados financieros históricos al 31 de diciembre de 2014 utilizados para compilar la información financiera proforma, ni llevamos a cabo, durante el curso de este trabajo, una auditoría o revisión de la información financiera utilizada para compilar la información financiera proforma.

El objetivo de la información financiera consolidada proforma incluida en el Folleto Informativo es únicamente ilustrar el impacto de la Operación en la información financiera no ajustada de la Compañía como si la Operación se hubiera realizado en una fecha anterior determinada para dichos fines. Por lo tanto, no ofrecemos ninguna seguridad de que el impacto real de la Operación al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, hubiera sido como se presenta.

Un trabajo de seguridad razonable para informar si la información financiera proforma ha sido compilada, en todos sus aspectos importantes, sobre la base de los supuestos y criterios aplicables, involucra la aplicación de procedimientos para evaluar si los supuestos y criterios utilizados por la Administración de la Compañía proporcionan una base razonable para presentar los efectos significativos directamente atribuibles a la Operación, como si ésta se hubiera realizado a una fecha anterior, y para obtener evidencia suficiente y apropiada sobre si:

- Los efectos de los ajustes proforma fueron realizados de acuerdo con los supuestos y criterios establecidos; y
- La información financiera proforma refleja la correcta aplicación de los ajustes a la información financiera no ajustada.

Los procedimientos realizados se seleccionaron con base en nuestro juicio, teniendo en cuenta nuestro entendimiento de la Compañía y de la naturaleza de la Operación, así como otras circunstancias relevantes.

Nuestro trabajo también incluyó la evaluación de la presentación general de la información financiera proforma.



Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y apropiada para sustentar nuestra opinión.

Opinión

En nuestra opinión, la información financiera consolidada proforma de la Compañía al 31 de diciembre de 2014 y por el año terminado en esa fecha, ha sido compilada, en todos los aspectos importantes, con base en los supuestos y criterios establecidos por la Administración de la Compañía.

PricewaterhouseCoopers, S.C.

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'F. Otero', written over a horizontal line.

C.P.C. Felipe Córdova Otero
Socio de Auditoría