

REPORTE TRIMESTRAL

VENTAS NETAS CRECEN 18% Y EBITDA 13.4% EN 3T16

Monterrey, México, 19 de octubre 2016 – 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 tercer trimestre y acumulado a septiembre de 2016 (“3T16” y “9M16”).

Tabla 1: Datos Financieros Relevantes

	Cifras consolidadas en millones de pesos mexicanos					
	3T16	3T15	Variación %	Ene - Sep '16	Ene - Sep '15	Variación %
Volumen Total de Bebidas (MCU)	450.2	397.0	13.4	1,302.2	1,047.7	24.3
Ventas Netas	24,427	20,695	18.0	68,772	54,013	27.3
EBITDA	5,331	4,702	13.4	14,929	11,965	24.8
Utilidad Neta	3,229	2,088	54.7	7,102	5,591	27.0

Volumen total de bebidas incluye garrafón

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

DATOS RELEVANTES PARA EL TERCER TRIMESTRE DE 2016

- Ventas netas fueron 18% mayores respecto al mismo trimestre del 2015, alcanzando los Ps. 24,427 millones.
- EBITDA registró Ps. 5,331 millones con un margen de 21.8%, un aumento de 13.4% respecto 3Q15.
- La Utilidad Neta crece 54.7% alcanzando un margen de 13.2% y un monto de Ps. 3,229 millones.

DATOS RELEVANTES AL MES DE SEPTIEMBRE 2016 (9M)

- Ventas netas alcanzaron Ps. 68,772 millones representando un aumento del 27.3%.
- EBITDA alcanzó Ps. 14,929 millones con un margen de 21.7%, 24.8% mayor respecto al mismo periodo del año pasado.
- Utilidad Neta crece 27% a Ps. 7,102 millones con un margen de 10.3%.

COMENTARIO DEL DIRECTOR GENERAL

“Con gran disciplina en la ejecución de las prácticas líderes de Arca Continental desplegadas a lo largo y ancho de nuestras operaciones y a 12 meses del inicio de la integración de Corporación Lindley, hemos sido capaces de superar los retos que se nos han presentado y lograr resultados sobresalientes, reportando este trimestre un crecimiento en Ventas de 18% y EBITDA de 13.4%, fruto del esfuerzo del equipo que conformamos los colaboradores de esta empresa que trabajamos con entrega y pasión por servir cada vez más y mejor a nuestros clientes y consumidores”, dijo Francisco Garza Egloff, Director General de Arca Continental.

“Los logros alcanzados a la fecha fortalecen aún más nuestros pilares competitivos, que aunados a los esfuerzos de innovación en el mercado nos permitirán continuar con la consistente creación de valor de cara al 2017”, agregó.

RESULTADOS CONSOLIDADOS

Las cifras presentadas en este reporte se encuentran bajo Normas Internacionales de Información Financiera o IFRS. Con fecha 10 de septiembre de 2015 se anunció la integración de Corporación Lindley (CL) a nuestras operaciones, iniciando su consolidación a partir del 1 de septiembre de 2015, por lo cual este reporte contiene un mes de resultados de CL en 2015 y nueve meses en 2016.

Tabla 2: Cifras consolidadas

	3T16	3T15	Variación %	Ene - Sep '16	Ene - Sep '15	Variación %
Volumen por segmento (MCU)						
Colas	267.8	233.1	14.9	763.6	618.4	23.5
Sabores	62.9	57.5	9.3	182.7	154.2	18.5
Total Refrescos	330.7	290.6	13.8	946.3	772.6	22.5
Agua*	40.9	34.3	19.4	122.9	81.5	50.9
No Carbonatados**	24.9	20.1	23.8	74.2	53.3	39.1
Volumen sin garrafón	396.5	345.1	14.9	1,143.4	907.4	26.0
Garrafón	53.7	52.0	3.3	158.8	140.3	13.2
Volumen Total	450.2	397.0	13.4	1,302.2	1,047.7	24.3
Estado de Resultados (MM MXP)						
Ventas Netas	24,427	20,695	18.0	68,772	54,013	27.3
EBITDA	5,331	4,702	13.4	14,929	11,965	24.8

* 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 3T16 alcanzaron Ps. 24,427 millones un incremento de 18% (9.4% sin efecto cambiario y Perú) contra el mismo periodo del 2015. 9M16 se incrementaron 27.3% (11.2% sin efecto cambiario y Perú) comparado al año anterior, alcanzando los Ps. 68,772 millones.
- El volumen de venta aumentó 13.4% en el tercer trimestre, principalmente por el incremento de 13.8% en refrescos, 19.4% en agua y 23.8% en bebidas no carbonatadas reflejando el buen ambiente de consumo y ejecución en el mercado. Acumulado a septiembre el segmento de carbonatados ha aumentado 22.5% mientras que el de no carbonatados 39.1% y agua personal 50.9%. A nivel consolidado, el volumen creció 26% sin incluir agua en garrafón al cierre de septiembre.
- Durante el 3T16, los costos aumentaron 21.6% derivado del incremento en el precio de azúcar y la apreciación del dólar. La utilidad bruta consolidada aumentó a Ps. 11,541 millones un 14.3% mayor

respecto al mismo periodo del año pasado para reflejar un margen bruto de 47.2%. Durante el 2016, la utilidad bruta creció 23.3% y alcanzó los Ps. 32,421 millones representando un margen del 47.1%, 150 puntos base menor con respecto al 2015.

- Los gastos de administración y venta aumentaron de Ps. 6,333 millones a Ps. 7,528 millones un 18.9% durante el tercer trimestre; refleja la integración de Perú y el impacto del tipo de cambio en nuestras operaciones en dólares. Los gastos de administración y venta acumulados al mes de septiembre de 2016 alcanzaron Ps. 21,200 millones, un aumento de 25.3%, un 30.8% con respecto de las ventas, 50 puntos base menor respecto al año pasado.
- La utilidad de operación consolidada en el 3T16 alcanzó los Ps. 5,281 millones, un aumento de 44.1% con respecto al mismo periodo del 2015, representando un margen de operación de 21.6%. A septiembre de 2016, la utilidad de operación ha crecido 32.8% alcanzando Ps. 12,461 millones que representa un margen operativo de 18.1%.
- Durante el 3T16 el flujo de caja operativo (“EBITDA”) consolidado aumentó 13.4% a Ps. 5,331 millones representando un margen de 21.8%. El acumulado a septiembre de 2016, aumentó 24.8% a Ps. 14,929 millones, para un margen de 21.7%. Sin incluir el efecto cambiario y las operaciones de Perú el EBITDA creció en ambos periodos, 3T16 y al mes de septiembre de este año, 7.2% y 10.2% respectivamente.
- El resultado integral de financiamiento para el 3T16, aumentó 34% con respecto al 3T15 alcanzando los Ps. 628 millones, explicado por la integración de Corporación Lindley (CL). Acumulado a septiembre alcanzó los Ps. 1,863 millones, 106.4% mayor, respecto al año anterior.
- En el 3T16 la provisión para el pago de impuestos refleja una tasa efectiva de 30.2% y un monto de Ps. 1,402 millones, 33.4% mayor respecto 3T15. Acumulado al mes de septiembre la tasa efectiva fue de 30.2%, 130 puntos básicos menor al mismo periodo del 2015.
- La utilidad neta de Arca Continental para este trimestre subió 54.7% alcanzando los Ps. 3,229 millones, reflejando un margen de 13.2% y acumulado a septiembre, Ps. 7,102 millones, con un margen neto de 10.3%.

BALANCE GENERAL Y FLUJO DE EFECTIVO

- El saldo en caja al cierre de septiembre de este año es de Ps. 8,213 millones y una deuda de Ps. 33,501 millones, resultando una deuda neta de caja de Ps. 25,288 millones. La razón de Deuda Neta/EBITDA disminuye a 1.29x.
- El flujo de efectivo neto de operación alcanzó Ps. 13,449 millones al mes de septiembre de 2016.
- Al cierre de septiembre 2016, la inversión en activos fijos en el periodo fue de Ps. 5,064 millones, principalmente para fortalecer nuestras capacidades de ejecución en el punto de venta, producción y distribución.

AC Norteamérica

Arca Continental reporta su información en AC Norteamérica y AC Sudamérica. La primera incluye los resultados del negocio de bebidas y botanas en México, así como el de botanas en Estados Unidos, mientras que AC Sudamérica agrupa los resultados de bebidas de Argentina y Perú, así como de bebidas y botanas en Ecuador.

Tabla 3: Cifras para Norteamérica

	3T16	3T15	Variación %	Ene - Sep '16	Ene - Sep '15	Variación %
Volumen por segmento (MCU)						
Colas	190.8	180.0	6.0	523.8	486.8	7.6
Sabores	38.6	33.7	14.7	104.8	89.3	17.4
Total Refrescos	229.4	213.7	7.3	628.6	576.1	9.1
Agua*	24.8	23.3	6.8	65.2	56.9	14.5
No Carbonatados**	15.0	13.4	12.1	42.2	35.9	17.5
Volumen sin Garrafón	269.2	250.3	7.5	736.1	669.0	10.0
Garrafón	50.8	50.9	-0.1	147.7	139.5	5.8
Volumen Total	320.0	301.2	6.3	883.7	808.5	9.3
Mezclas (%)						
Retornable	33.8	37.0	-3.2	34.8	37.6	-2.7
No Retornable	66.2	63.0	3.2	65.2	62.4	2.7
Familiar	52.4	51.6	0.8	52.0	51.3	0.7
Personal	47.6	48.4	-0.8	48.0	48.7	-0.7
Estado de Resultados (MM MXP)						
Ventas Netas	15,681	13,967	12.3	42,854	37,534	14.2
EBITDA	3,757	3,520	6.7	10,269	9,063	13.3

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

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

RESULTADOS OPERATIVOS PARA NORTEAMÉRICA

- En el 3T16, ventas netas de Bebidas México alcanzaron los Ps. 14,268 millones, un alza del 12.6%, comparado con el mismo periodo del 2015. El volumen de ventas se incrementó 6.3% contra el 3T15, un nivel de 320 MCU. El precio promedio por caja unidad sin garrafón crece 5.0% alcanzando los Ps. 51.76, como consecuencia de una mejor mezcla de no retornables y las iniciativas de precio efectuadas en el mercado durante el año.
- Durante el 3T16, el flujo operativo de Norteamérica (EBITDA) aumentó 6.7% y alcanzó Ps. 3,757 millones representando un margen de 24%. En lo que va del 2016, este rubro acumuló Ps. 10,269 millones, un aumento de 13.3% y un margen de 24%, una contracción de 10 puntos base con respecto al año anterior.

- Como resultado de nuevos lanzamientos, una adecuada arquitectura de precios así como una adecuada ejecución en el punto de venta durante 2016 hemos logrado incrementar nuestra participación de mercado en las principales categorías que servimos.
- Impulsados por nuestro plan estratégico de disponibilidad de productos, el 3T16 fue excepcional para el segmento de bebidas no carbonatadas y agua alcanzando un crecimiento del 12.1% y 6.8%, respectivamente, y con crecimientos de doble dígito en casi todas las categorías.
- Con un crecimiento de volumen de ventas de 23.8% en el 3T16, Powerade continua su fuerte tendencia positiva y expandiendo su liderazgo en la categoría de bebidas deportivas. Durante este trimestre, alcanzó el liderazgo en la región de Jalisco en el canal tradicional.
- Jugos y Néctares en el 3T16 creció 15.2%, continuando con la tendencia positiva del año y manteniendo el liderazgo en el canal tradicional.
- A casi un año del lanzamiento de Ciel Exprim la categoría de agua saborizada alcanzó un crecimiento del 55.6% durante el año, además de incrementar su participación de mercado en el canal tradicional.
- Santa Clara mantiene su tendencia positiva con crecimientos de doble dígito año contra año impulsado por la introducción de más de 2,000 enfriadores, con lo que alcanzamos una disponibilidad de más del 60%.
- Las ventas en el canal Directo al Hogar (DTH) durante el trimestre registraron un crecimiento del 13.9%, impulsado por el crecimiento de bebidas no carbonatadas generando más de 30% de ingresos adicionales. Nuestra página web "Coca-Cola en tu Hogar" ya ha alcanzado más de 6,000 clientes.
- Durante el trimestre realizamos diversas iniciativas con el objetivo de fortalecer nuestro portafolio de productos destacando el relanzamiento de la campaña "Comparte Una Coca-Cola con" logrando 2.7 millones de transacciones adicionales, además iniciamos la distribución de Monster alcanzando los mejores resultados dentro del sistema Coca-Cola en México con un nivel de disponibilidad del 48%.
- En el 3T16, Vending aumentó 7.7% de volumen de ventas, llegando a 22 meses consecutivos de crecimiento como resultado de una intensa y permanente campaña de reubicación de equipos, así como el uso de telemetría.
- Las ventas de Topo Chico en Estados Unidos aumentaron 31.5% en el trimestre alcanzando un crecimiento acumulado de 31.8% respecto al 2015. La marca continua con patrocinios en eventos importantes como Lollapalooza en Chicago en el mes de Agosto y variados eventos populares en California y Nueva York.
- Bokados, apoyado en la implementación del "Plan Conquista" se han alcanzado más 18,000 nuevos clientes y con la implementación de una adecuada estrategia de precios, hemos mantenido un sólido crecimiento en Ventas y EBITDA durante el 2016.
- Wise durante el 3T16 continúa con la innovación en la categoría de papas fritas enfocando esfuerzos en el programa de "Food Truck Favorites" y los nuevos sabores Kettle Mediterranean.

AC SUDAMÉRICA

Con fecha 10 de septiembre de 2015 se anunció la integración de Corporación Lindley (CL) a nuestras operaciones, iniciando su consolidación a partir del 1 de septiembre de 2015, por lo cual este reporte contiene un mes de resultados de CL en 2015 y nueve meses en 2016.

Tabla 4: Cifras para Sudamérica

	3T16	3T15	Variación %	Ene - Sep '16	Ene - Sep '15	Variación %
Volumen por segmento (MCU)						
Colas	77.0	53.1	45.1	239.7	131.1	82.8
Sabores	24.3	23.9	1.7	77.9	64.9	20.0
Total Refrescos	101.3	76.9	31.6	317.6	196.1	62.0
Agua*	16.1	11.0	45.7	57.7	24.6	135.1
No Carbonatados**	10.0	6.8	46.8	31.9	17.4	83.8
Volumen sin Garrafón	127.3	94.8	34.4	407.3	238.0	71.1
Garrafón	2.8	1.1	159.6	11.2	1.1	931.8
Volumen Total	130.1	95.8	35.8	418.5	239.1	75.0
Mezclas (%)						
Retornable	29.8	32.0	-2.3	30.2	31.8	-1.5
No Retornable	70.2	68.0	2.3	69.8	68.2	1.5
Familiar	72.0	76.4	-4.5	70.9	79.5	-8.6
Personal	28.0	23.6	4.5	29.1	20.5	8.6
Estado de Resultados (MM MXP)						
Ventas Netas	8,746	6,728	30.0	25,918	16,480	57.3
EBITDA	1,573	1,182	33.1	4,660	2,902	60.6

* 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 incrementó sus ventas netas 30%, alcanzando los Ps. 8,746 millones en el 3T16. En lo que va del 2016, las ventas registraron Ps. 25,918 millones, 57.3% mayores.
- El volumen total de ventas de Sudamérica aumentó 35.8% en el 3T16 con respecto al mismo periodo del año pasado, impulsado por la incorporación de Perú, y contrarrestado por la situación económica en Argentina y Ecuador.
- El EBITDA para Sudamérica en el 3T16 aumentó 33.1% a Ps. 1,573 millones, reflejando un margen de 18%, una expansión de 40 puntos base respecto al 3T15. Al mes de septiembre 2016, el EBITDA alcanzó Ps. 4,660 millones, un crecimiento de 60.6% y un margen de 18%, 40 puntos base adicionales.

- Durante el 3T16, la Utilidad Neta alcanzó los Ps. 364 millones con una disminución de crecimiento de 24.9% y Ps. 1,154 millones en lo que va del año, representando un margen neto de 4.2% y 4.5%, respectivamente.
- Enfocados siempre en la creación de valor, en 2015 formalizamos nuestro modelo estandarizado de ejecución con el lanzamiento de ACT (Arca Continental Ejecución Total) en México, enfocado en asegurar la excelencia en la ejecución en el punto de venta, como parte de esta estrategia este mes iniciamos el despliegue de este modelo en Perú, Ecuador y Argentina.

Argentina

- El volumen de ventas disminuyó 8.5% en el 3T16, afectado principalmente por el desempeño de refrescos y agua personal con un -7.5% y -16.3%. Acumulado a septiembre 2016 el volumen de ventas registra una disminución del 9.8%.
- Durante el 3T16 continuamos con inversiones en envases retornables y refrigeradores, alcanzando una cobertura de frío del 55.7%, como parte de los esfuerzos para mitigar el efecto de contracción en volumen. Adicionalmente continuamos con estrategias de precio empaque para compensar los altos niveles inflacionarios, logrando expandir nuestro margen 90 puntos base en el trimestre.

Ecuador

- En el 3T16, Ecuador disminuyó 13.5% su volumen de ventas, principalmente por la caída en refrescos con una disminución del 15.0%, afectado por el impuesto a bebidas azucaradas a partir de en Junio de este año. Durante el 2016 el volumen de ventas ha disminuido 7.4% respecto al 2015.
- Durante el trimestre, ampliamos nuestro portafolio de productos enfocándonos en mejorar la asequibilidad, además de fortalecer nuestra estrategia de ejecución en el punto de venta mejorando significativamente nuestra cobertura y disponibilidad de producto.
- En Tonicorp seguimos impulsando nuestra estrategia de innovación enfocados en la asequibilidad y la frecuencia de consumo, alcanzando una participación de mercado del 81.4% en leche saborizada y 72.1% en yogurt
- En Inalecsa seguimos fortaleciendo nuestro portafolio de botanas dulces con el lanzamiento de nuestro Pan de Pascua INALECSA, así como el lanzamiento de presentaciones individuales con el objetivo de incrementar el número de transacciones.

Perú

- El volumen de Perú disminuyó 2.5% en el 3T16, principalmente afectado por carbonatados con una disminución 2.8%. Acumulado a septiembre 2016 el volumen de ventas registra un crecimiento del 2.8%.
- Continuamos con el ritmo de expansión en cobertura de frío introduciendo más de 6,300 enfriadores adicionales en el trimestre, alcanzando 19,500 en lo que va del 2016. Adicionalmente seguimos incrementando nuestro portafolio de productos con el exitoso lanzamiento de Powerade Zero.

EVENTOS RECIENTES

- El 22 de julio de 2016, Arca Continental (AC) acordó la cesión de los derechos en México de la marca Topo Chico a The Coca-Cola Company (TCCC), esto permitirá la expansión de volumen en todos los territorios operados por Arca Continental.
- El pasado 30 de septiembre de 2016, Arca Continental anunció que durante el proceso de due diligence y planeación, referente a la carta intención firmada previamente por Arca Continental con The Coca-Cola Company en conjunto con Coca-Cola Bottling Company UNITED, las compañías concluyeron que es en el mejor interés de todas las partes involucradas que AC se enfoque en la transición de la región Suroeste de Estados Unidos y UNITED a su vez dedique su total atención y recursos a la transición del mercado de Atlanta anunciada en meses pasados. Por lo tanto, UNITED no formará parte de la alianza para la región Suroeste.
- Arca Continental ha alcanzado un amplio acuerdo con The Coca-Cola Company en relación con los precios del concentrado en la categoría de refrescos en México, así como otros aspectos de su relación de negocios.

El plazo de este nuevo marco es de 10 años, iniciando el 1 de julio, 2017, con la opción de extenderlo por 10 años adicionales.

Los precios del concentrado se incrementarán gradualmente durante los tres primeros años; cualquier ajuste posterior a este punto se evaluarán teniendo en cuenta el desempeño general.

Otros compromisos de este acuerdo incluyen iniciativas para continuar capturando valor en este importante mercado.

El nuevo acuerdo continuará ampliando una relación de negocios de beneficio mutuo que se fortalece y le da certeza en el largo plazo, lo que nos permitirá enfocarnos en el crecimiento rentable del sistema Coca-Cola, al mismo tiempo que perfeccionamos el desempeño en el mercado y la productividad de ambas compañías, haciendo aún más sólida una extraordinaria y excelente relación con nuestro socio de más de 90 años.

DATOS DE LA CONFERENCIA TELEFÓNICA

Arca Continental llevará a cabo una conferencia telefónica el 19 de octubre de 2016 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 ó via telefónica en los siguientes números:

Para participar, por favor marque:

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

+1-334-245-3009 (Internacional)

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

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)

	3T16		3T15		Variación		Ene - Sep '16		Ene - Sep '15		Variación	
	MM MXP	%	MM MXP	%	MM MXP	%	MM MXP	%	MM MXP	%	MM MXP	%
Ventas	24,427		20,695		3,732	18.0	68,772		54,013		14,759	27.3
Costo de Ventas	12,886		10,594		2,292	21.6	36,350		27,716		8,635	31.2
Utilidad Bruta	11,541	47.2%	10,101	48.8%	1,440	14.3	32,422	47.1%	26,298	48.7%	6,124	23.3
Gastos de Venta	6,218		5,288		930	17.6	17,504		14,018		3,486	24.9
Gastos de Administración	1,310		1,045		265	25.3	3,696		2,906		789	27.2
Total de Gastos	7,528		6,333		1,195	18.9	21,200		16,925		4,275	25.3
	30.8%		30.6%				30.8%		31.3%			
Gastos no recurrentes	-1,129		161		-1,290		-927		212		-1,139	
Utilidad de operación antes de otros ingresos	5,142		3,606		1,535	42.6	12,149		9,161		2,988	32.6
Otros ingresos (Gastos) ¹	139		58		81	138.6	312		226		86	38.2
Utilidad de operación	5,281	21.6%	3,665	17.7%	1,616	44.1	12,461	18.1%	9,387	17.4%	3,074	32.8
Productos (Gastos) Financieros, Neto	-355		-272		-82	30.2	-1,685		-712		-973	136.7
Utilidad (Pérdida) Cambiaria, Neta	-273		-196		-77		-178		-191		13	
Costo Integral de Financiamiento	-628		-468		-159	34.0	-1,863		-903		-960	106.4
Participación en la utilidades netas de asociadas ²	-9		65		-74	(113.4)	97		137		-40	(29.3)
Utilidad antes de impuestos	4,645		3,261		1,383	42.4	10,694		8,620		2,074	24.1
Impuesto a la Utilidad	1,402		1,051		351	33.4	3,231		2,720		510	18.8
Participación no controladora	-13		-122		109	(89.3)	-362		-309		-53	17.0
Utilidad Neta	3,229	13.2%	2,088	10.1%	1,142	54.7	7,102	10.3%	5,591	10.4%	1,511	27.0
Depreciación y amortización	1,178		875		303	34.6	3,395		2,366		1,028	43.5
Flujo Operativo	5,331	21.8%	4,702	22.7%	629	13.4	14,929	21.7%	11,965	22.2%	2,964	24.8

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

¹ Incluye método de participación en asociadas operativas como Jugos del Valle, IEQSA y Bebidas Refrescantes de Nogales

² 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)

	Septiembre 30	Diciembre 31	Variación	
	2016	2015	MM MXP	%
ACTIVO				
Efectivo e inversiones temporales	8,213	8,295	-82	-1.0
Clientes y cuentas por cobrar	6,137	6,386	-250	-3.9
Inventarios	4,949	4,337	612	14.1
Pagos anticipados y mercancía en tránsito	571	367	204	55.5
Suma de Activo Circulante	19,871	19,386	484	2.5
Inversiones en acciones y otras	5,113	4,491	622	13.9
Inmuebles, planta y equipo	45,958	42,913	3,045	7.1
Otros Activos	63,665	64,148	-484	-0.8
Suma de Activo Total	134,606	130,938	3,668	2.8
PASIVO				
Créditos Bancarios	7,117	6,998	119	1.7
Proveedores y cuentas por pagar	10,097	9,060	1,037	11.4
Impuestos y PTU por pagar	3,210	3,026	184	6.1
Pasivo de Corto Plazo	20,424	19,084	1,340	7.0
Documentos por pagar de Largo plazo	26,384	32,246	-5,862	-18.2
ISR y otros diferidos	12,053	11,658	395	3.4
Total de Pasivo	58,861	62,988	-4,127	-6.6
CAPITAL CONTABLE				
Capital Contable Minoritario	11,628	16,907	-5,279	-31.2
Capital Aportado	35,531	28,769	6,763	23.5
Utilidades Retenidas	21,484	15,030	6,455	42.9
Utilidad o (pérdida) Neta	7,102	7,246	-144	-2.0
Suma de Capital Contable	75,745	67,950	7,795	11.5
Suma de Pasivo y Capital	134,606	130,938	3,668	2.8

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

	al 30 de septiembre	
	2016	2015
Utilidad Antes de Impuestos	10,694	8,620
Depreciación y Amortización	3,395	2,366
Utilidad en venta y deterioro de activo fijo	330	258
Fluctuación cambiaria	178	191
Intereses Devengados	1,685	973
Flujo generado antes de impuestos a la utilidad	16,282	12,409
Flujo generado /utilizado en la operación	-2,833	-2,878
Flujo neto de efectivo de actividades de operación	13,449	9,532
Actividades de inversión:		
Inversión en activos Fijos (Neta)	-6,911	-19,054
Actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	-3,101	-2,876
Recompra de acciones (Neto)	36	-45
Pago pasivo Bancarios	-9,398	15,872
Intereses pagados	-1,731	-886
Aportación a Capital	7,371	0
Otros		-9
Flujo neto de efectivo	-6,823	12,056
Incremento neto de efectivo y equivalentes	-285	2,534
Diferencia en cambios en el efectivo	203	157
Saldo inicial efectivo y equivalentes	8,295	9,039
Saldo final efectivo y equivalentes	8,213	11,730