

Fitch mantiene calificaciones de **GEUSA** en observación

Monterrey, N.L. - Agosto 15, 2011: Fitch Ratings mantiene las calificaciones de **GEUSA S.A. de C.V.** (GEUSA) como sigue:

- Escala Nacional de Largo Plazo en '**AA+(mex)**'.
- Emisión de Certificados Bursátiles con clave de pizarra GEUSA 06 en '**AA+(mex)**'.

Las calificaciones se encuentran en Observación.

Calificación en Observación "C.O.": Un evento en desarrollo pudiera afectar la calificación actual.

Las calificaciones se mantienen en observación como resultado del anuncio donde Grupo Embotelladoras Unidas, S.A.B. de C.V. (Geupec), empresa controladora de GEUSA, en conjunto con Pepsico, Inc y Empresas Polar, C.A. firmaron un acuerdo mediante el cual se crea una empresa embotelladora y distribuidora con cobertura nacional en México.

De esta forma, en GEUSA se combinarán sus actuales operaciones de producción y distribución de bebidas con las que tiene Pepsico en México, donde Empresas Polar, la compañía más grande de alimentos y bebidas en Venezuela tendrá una importante participación accionaria.

Geupec mantendrá en un principio la mayoría accionaria en GEUSA (51%), por su parte Empresas Polar y Pepsico tendrán un porcentaje del 29% y 20% respectivamente, sin embargo, estas últimas compañías podrán a partir del sexto año ejercer una opción para incrementar su participación

Si bien con la combinación de estas operaciones seguramente se lograran importantes sinergias operativas y se contará con un amplio portafolio de productos tanto de bebidas carbonatadas como no carbonatadas, por otro lado desconocemos los términos de valuaciones acordados, monto de aportaciones de capital, nivel de deuda al concluir la transacción y EBITDA preforma.

Una vez que contemos con información que nos permita evaluar la nueva posición operativa y financiera de GEUSA procederemos a ratificar o en su caso a asignar un nuevo nivel de calificación.

Las calificaciones se fundamentan en el posicionamiento de mercado de la empresa en la industria de bebidas no alcohólicas, buen manejo de su territorio franquiciado, desarrollo exitoso del negocio de agua en garrafón y disminución de su nivel de apalancamiento. Por otra parte, están limitadas por la fuerte competencia que enfrenta y por presiones en márgenes operativos producto tanto de mayores precios de insumos como por gastos asociados a la apertura de nuevas rutas de distribución.

Contactos Fitch Ratings:

Alberto De Los Santos (Analista Líder)

Analista

Fitch México, S.A. de C.V.

+52 81 8399 9100

Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity Piso 8, Monterrey, N.L.

Allan Lewis (Analista Secundario)

Director Asociado

+(506) 22 96 91 82

Sergio Rodríguez (Presidente del Comité de Calificación)
Director Senior
+52 (81) 8399-9100

Relación con medios: Edna Gómez, edna.gomez@fitchratings.com, Monterrey, N.L +52 81 8399 9100

Para mayor información de Geusa, visite nuestras páginas www.fitchmexico.com y www.fitchratings.com.

Las metodologías utilizadas por Fitch Ratings para estas calificaciones son:

- 'National Ratings Criteria'. Enero 19, 2011.
- 'Corporate Rating Methodology'. Agosto 16, 2010.