

---

## Fitch considera positivo el anuncio del convenio de fusión entre Embotelladoras Arca y Grupo Continental

---

**Monterrey, N.L. (Enero 26, 2011):** Fitch Ratings considera positiva la fusión entre Embotelladoras Arca [calificada 'AAA(mex)'] y Grupo Continental [calificada 'AAA(mex)'] para la creación de la sociedad Arca Continental. Con esta fusión se sumarán fortalezas y capacidades de cada una de las sociedades mejorando su posicionamiento de mercado en México. Por otro lado los niveles actuales de rentabilidad y generación de flujo de caja se deberán ver favorecidos tanto por racionalización de instalaciones productivas como por mejores negociaciones con proveedores, lo cual aunado al actual nivel de deuda con costo de Embotelladoras Arca y de cero deuda en Grupo Continental se traducirá en un fortalecimiento en la estructura de capital resultante después de la fusión.

Con fecha del 24 de Enero de 2011 Embotelladoras Arca y Grupo Continental anunciaron que accionistas mayoritarios de ambas sociedades firmaron un convenio que contempla la fusión de las dos sociedades controladoras. La fusión se llevará acabo mediante el intercambio de nuevas acciones emitidas por Arca, la cual será la sociedad subsistente de la fusión. Se concentrarán bajo una sola sociedad controladora que se denominará Arca Continental. El convenio está sujeto a las aprobaciones regulatorias y corporativas, entre ellas la aprobación de la Asamblea General de Accionistas de cada una de las sociedades, la aprobación final de la compañía Coca-Cola y la no objeción por parte de la Comisión Federal de Competencia. El cierre final de la transacción se espera que tenga lugar durante el segundo trimestre de 2011. Dicho convenio de fusión no modifica las calificaciones actuales de ambas sociedades.

### **Sobre Embotelladoras Arca.**

Arca tiene una larga y exitosa trayectoria como embotellador de productos de la marca Coca-Cola en México y recientemente en Argentina y Ecuador, cuenta con un fuerte posicionamiento en el mercado de bebidas no alcohólicas mexicano y tiene un sólido perfil financiero resultado de elevados niveles de rentabilidad, fuerte generación de flujo de caja libre y bajos niveles de deuda. La compañía se enfrenta, entre otros retos, a presiones competitivas presentes en la industria, aumentos en los costos de ciertos insumos, y al reto de integración del embotellador Ecuador Bottling Company Corp. recientemente adquirido. Al 30 de Septiembre de 2010 UDM, la compañía reporta un indicador Deuda / EBITDA de 1.7 veces (x) y Deuda Neta / EBITDA de 1.0x.

### **Sobre Grupo Continental.**

Contal tiene una amplia experiencia y exitosa trayectoria operando sus territorios franquiciados, donde es líder de mercado. De igual forma, conserva una sólida estructura financiera, la cual incluye una alta generación de flujo operativo, nulos niveles de endeudamiento y elevados saldos en caja. La compañía se enfrenta, entre otros retos, a presiones competitivas por parte de embotelladores, así como en márgenes operativos derivados de incrementos en precios de insumos. Al 30 de Septiembre de 2010 UDM, la compañía reporta un indicador Deuda / EBITDA de 0.0x y Deuda Neta / EBITDA de -0.8x.

### Contactos Fitch Ratings:

Rogelio González  
Director Asociado  
Fitch México S.A. de C.V.  
+52 (81) 8399-9100  
Prol. Alfonso Reyes 2612, Edificio Connexity, Monterrey, N.L.

Alberto De Los Santos  
Analista  
+52 (81) 8399-9100

Víctor Villarreal Garza  
Director Senior  
+52 (81) 8399-9100

Relación con medios: Edna Gómez, Monterrey, Tel: +52 81 8399 9100, Email: [edna.gomez@fitchratings.com](mailto:edna.gomez@fitchratings.com).

Para mayor información de Embotelladoras Arca y Grupo Continental, visite nuestras páginas [www.fitchmexico.com](http://www.fitchmexico.com) y [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com)