



JAVIER



CRISTINO



MAYRA



LUIS



MAXIMILIANO



JOSÉ



NADIA



JULIO



MIGUEL



MODESTO



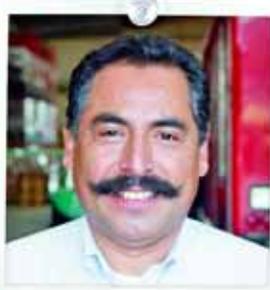
JOEL



CLAUDIA



ARTEMIO



FRANCISCO



KARLA



FRANCISCO

El rostro de nuestro compromiso

Nuestros clientes y consumidores son la razón de ser de Arca. Por ellos nos comprometemos día con día para ganar su preferencia, buscando satisfacer sus gustos y requerimientos particulares con bebidas de alta calidad, tradición y prestigio, a precios competitivos.

2	Datos Financieros Relevantes
3	Carta del Presidente y Director General
7	Cifras Relevantes
9	Resumen de Estrategias Operativas
21	Equipo Directivo
22	Consejo de Administración
26	Discusión y Análisis de los Resultados Financieros
28	Estados Financieros
30	Responsabilidad de la Administración sobre la Información Financiera
31	Dictamen de los Auditores Independientes
32	Estados Financieros Auditados
37	Notas sobre los Estados Financieros
60	Glosario



ANA



RAÚL



ISABEL



NATALIA



MARTHA



MELISSA



ANY



SERGIO



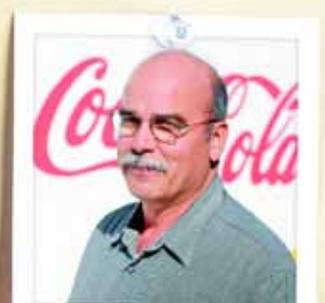
ALEJANDRO, CAROLINA



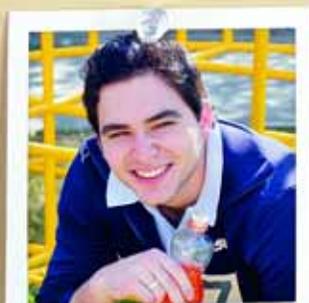
CARLA



LAURA



FERNANDO



DANIEL



LUZ



LILIANA



ANTONIO

DATOS FINANCIEROS RELEVANTES

(cifras en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005, excepto volumen y datos por acción)

	2005	2004	Cambio %
Volumen de Ventas (Millones de Cajas Unidad) ¹	435.6	416.9	4.5%
Ventas Netas	14,647	14,329	2.2%
Utilidad de Operación ²	2,767	2,529	9.4%
Flujo Operativo (EBITDA) ³	3,436	3,317	3.6%
Utilidad Neta	1,957	1,910	2.5%
Activos Totales	14,306	13,953	2.5%
Efectivo	1,950	1,844	5.7%
Deuda Total	1,542	1,608	-4.1%
Capital Contable Mayoritario	10,355	9,862	5.0%
Recursos Generados por la Operación ⁴	2,349	2,441	-3.7%
Dividendos Pagados	1,348	1,271	6.1%
Inversión en Activos Fijos	780	848	-8.0%
Datos por acción⁵			
Utilidad Neta por Acción	2.43	2.37	
Valor en Libros	12.85	12.24	
Dividendos Pagados	1.67	1.58	

¹ Incluye refrescos y agua en formato personal.

² Excluye gastos no recurrentes por un total de Ps. 151 y Ps. 43 millones durante el 2004 y 2005 respectivamente.

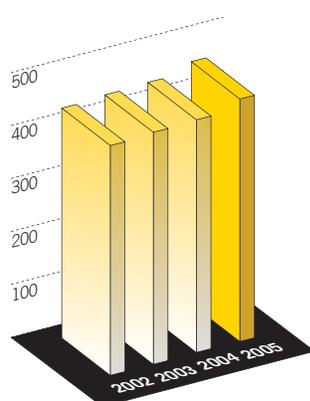
³ Utilidad de operación más gasto por depreciación y amortización. Se excluyen los gastos no recurrentes, mencionados en la nota 2.

⁴ Después de capital de trabajo.

⁵ Basada en 806,019,659 acciones en circulación.

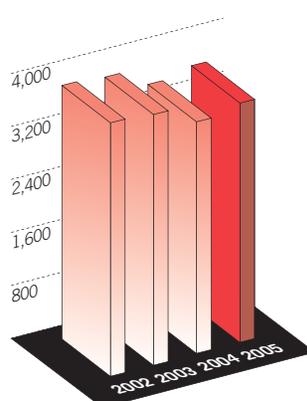
Volumen de Ventas

(MCU)



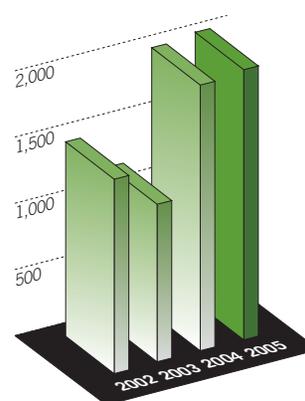
Flujo Operativo (EBITDA)*

(millones de pesos)



Utilidad Neta

(millones de pesos)



* Excluye gastos no recurrentes.

EL ROSTRO DE NUESTRO COMPROMISO

La creatividad y el trabajo en equipo de nuestro personal y la preferencia de los consumidores por nuestros productos y marcas, permitieron contrarrestar con éxito el entorno complejo y conseguir resultados sobresalientes en el año.

Estimados Accionistas:

Es para nosotros muy satisfactorio informar que 2005 reflejó la importancia de las estrategias emprendidas en años anteriores, las cuales hoy se traducen en resultados positivos y tangibles, y que permiten transformar Arca en una organización más ágil, dinámica, flexible y con una sólida posición de liderazgo en los mercados que atendemos.

Las iniciativas dirigidas a satisfacer las crecientes necesidades de los consumidores, mediante la innovación en productos de valor agregado y la ejecución de excelencia en el mercado, aunadas a la optimización de las operaciones y a la incorporación de nuevas tecnologías, fundamentan los logros obtenidos y establecen los pilares institucionales de la competitividad y crecimiento de nuestra empresa.

Este marco de acción orientado a la creación de valor, apoyado por el trabajo comprometido de todo nuestro personal y a nuevos proyectos para hacer aún más eficiente la cercanía y servicio a clientes y consumidores, nos permitieron anticipar y responder rápidamente a un entorno cada vez más cambiante, logrando a la vez acrecentar el margen de operación de 17.7% en 2004 a 18.9% en 2005, uno de los más altos de la industria.

Resultados tangibles en un entorno retador

Las condiciones de la industria de refrescos en México en 2005, marcadas por una fuerte competencia, la disminución de precios en términos reales y los incrementos en los costos de nuestros principales insumos, como lo es la resina de PET, representaron importantes retos al crecimiento y rentabilidad de Arca.

La creatividad y el trabajo en equipo de nuestro personal para servir de manera más eficiente al mercado, y la preferencia de los consumidores por nuestros productos y marcas, permitieron contrarrestar con éxito el entorno complejo y conseguir resultados sobresalientes en el año.

En este contexto, la empresa logró un crecimiento del volumen de ventas de 4.5%, al registrar la cifra récord de 436 millones de cajas unidad en 2005, mientras que las ventas netas alcanzaron 14,647 millones de pesos, un aumento de 2.2% con respecto al año anterior. La utilidad de operación, excluyendo gastos no recurrentes, se ubicó en 2,767 millones de pesos, un incremento de 9.4%, mientras que el flujo de operación (EBITDA), aumentó 3.6% con respecto al 2004, al alcanzar 3,436 millones de pesos, representando un margen del 23.5%. La utilidad por acción de 2005 fue de 2.43 pesos, cifra superior al año anterior aun sin el beneficio de la ganancia extraordinaria generada por la venta de la marca Joya a la Compañía Coca-Cola.



Lic. Manuel L. Barragán Morales,
Presidente del Consejo de Administración (izq.)
Ing. Francisco Garza Egloff, Director General

EL ROSTRO DE NUESTRO COMPROMISO

Este desempeño financiero nos permitió distribuir dividendos por un total de 1,348 millones, o 1.67 pesos por acción, en 2005, lo que representa un rendimiento de aproximadamente 7%, uno de los más altos entre las empresas que cotizan en la Bolsa Mexicana de Valores.

En línea con el objetivo de consolidar Arca como una atractiva alternativa de inversión, durante 2005 nuestros accionistas mayoritarios realizaron una colocación de acciones por un monto cercano a los 50 millones de dólares, aumentando el porcentaje total de acciones en manos del gran público inversionista a más del 13% y mejorando su bursatilidad.

Enfoque al mercado con servicio y ejecución de clase mundial

Para preservar el valor de nuestro portafolio de productos y atender de manera más eficiente cada nicho de mercado, hemos realizado iniciativas concretas para refrendar la fortaleza y competitividad de nuestras marcas. Continuamos con la implantación de los programas “Revenue Growth Management” y “Automatización de la Fuerza de Ventas” en la totalidad de nuestros territorios, permitiendo una ejecución más precisa, diferenciada por canal de distribución, ubicación y tamaño del cliente, así como por el perfil específico de los consumidores que visitan dichos puntos de venta, su nivel socioeconómico y la ocasión de consumo.

El éxito de estas iniciativas se ha fundamentado en la incorporación de tecnología de punta, la constante capacitación del personal y la adopción de estructuras de compensación variable ligada a resultados, estrategias que, apoyadas con programas de lealtad e innovadoras promociones, han sido pieza clave para establecer sólidas relaciones con nuestros clientes y diferenciarnos más de nuestros competidores.

Dentro de los mismos esfuerzos de crecimiento y rentabilidad, destaca el impulso de los empaques individuales a través de un mayor enfoque en promociones y publicidad hacia estos formatos y una mayor disponibilidad de enfriadores y máquinas vending. Adicionalmente, se han introducido nuevos sabores, presentaciones y tamaños, buscando distintos puntos competitivos de precio y mayor conveniencia de nuestros productos.

“Las estrategias emprendidas en años anteriores se traducen hoy en resultados tangibles que permiten transformar Arca en una organización más ágil, dinámica, flexible y con una sólida posición de liderazgo.”

— Manuel L. Barragán Morales

En el segmento de agua purificada logramos crecimientos muy significativos en los formatos individuales, gracias, entre otros esfuerzos, al impulso diferenciado en el punto de venta. Asimismo, se reestructuró el negocio de agua de garrafón, al buscar crecer en nuevos mercados con alto potencial de volumen y rentabilidad, combinado con la introducción de nuevas presentaciones como el bidón de 5 litros.

Seguimos desarrollando, en conjunto con la Compañía Coca-Cola, nuevos productos y empaques para atender las necesidades de un mercado que demanda nuevas y mejores opciones. La gran aceptación de los recientes lanzamientos de productos como el agua de sabor Ciel Aquarius, los jugos Minute Maid y el agua funcional Ciel Dasani, son ejemplo del éxito de esta estrategia.

La distribución de las bebidas no carbonatadas, excepto agua purificada, al canal de autoservicios y tiendas de conveniencia fue centralizada durante 2005 en SalesKo, una empresa que integra el esfuerzo de todos los embotelladores y a la misma Compañía Coca-Cola, para lograr economías de escala y un mejor servicio en estas bebidas al canal moderno.

EL ROSTRO DE NUESTRO COMPROMISO

Buscando consolidar el valor agregado y la cercanía de nuestros productos a un mayor número de consumidores, durante 2005 instalamos cerca de 4 mil máquinas vending adicionales, un incremento de aproximadamente 30%, el cual nos ratifica como el operador más importante de México en este importante canal de ventas.

Eficiencias operativas para un desarrollo sostenido

La prioridad de buscar crecimiento y mantener el liderazgo en bebidas es compatible con una consistente disciplina en la estructura de costos y gastos, así como con la mejora continua en nuestra eficiencia operativa.

De acuerdo al plan original, hacia fines de 2005 se logró completar la meta de reducción de costos y gastos en 300 millones de pesos en base anualizada, los cuales se suman a los 500 millones logrados con anterioridad para alcanzar un total de 800 millones de pesos en los últimos 3 años. Este esfuerzo se ha traducido en una reducción gradual en el costo de ventas unitario, no obstante el alza en los costos de los principales insumos.

Dentro de las mejoras operativas logradas durante 2005, se concretaron dos proyectos importantes de “outsourcing”. El primero de ellos se refiere a ciertas funciones de los sistemas de tecnología de información, las cuales fueron asignadas a la empresa EDS de reconocido prestigio mundial, permitiendo un mayor enfoque a nuestras operaciones clave y beneficios tangibles en costos, mayor confiabilidad y seguridad de los sistemas.

“Buscaremos permanentemente caminos para acrecentar nuestro liderazgo y preferencia en el mercado mediante la innovación, un servicio de excelencia y mejoras en la calidad y productividad de las operaciones.”

— Francisco Garza Egloff

Con relación al transporte primario, se llegó a un acuerdo para que el servicio entre plantas y centros de distribución sea brindado por terceros, lo cual, en los primeros meses de operación, ha mostrado importantes eficiencias.

En complemento de estas acciones, se obtuvieron buenos resultados en la cadena de suministro a través del Proyecto Evolución, al reducirse los inventarios de materias primas y productos terminados; simultáneamente se mejoraron los indicadores de servicio en el surtido a los clientes gracias a una mayor coordinación entre los distintos eslabones de la cadena de abasto, utilizando para estos efectos sistemas de información de vanguardia.

Compromisos compartidos con la calidad y el desarrollo comunitario

El éxito de nuestra organización radica fundamentalmente en nuestra gente, por lo que estamos enfocados en solidificar el Sistema de Calidad Integral y Mejora Arca, “CIMA”, al ampliar su alcance a la totalidad de nuestros centros de trabajo y fortalecerlo con nuevas herramientas de desarrollo de capacidades y comunicación.

En este sentido, se han integrado Equipos de Administración Participativa, EQAP’s, los cuales son parte ya de la cultura organizacional de Arca y elemento fundamental del avance mostrado por la mayor parte de nuestras plantas en el Sistema de Aseguramiento de Calidad Coca-Cola.

Con el objetivo de desempeñarnos bajo estándares y prácticas que integren los principios de responsabilidad ambiental y desarrollo sustentable, la empresa continuó con el programa de certificación voluntaria como

EL ROSTRO DE NUESTRO COMPROMISO

Industria Limpia, las inversiones en plantas de tratamiento de aguas residuales, así como su participación en ECOCE, el programa de recolección y acopio de botellas de PET más importante de México.

Nos enorgullece destacar la participación de nuestro personal en la asistencia comunitaria a través del Voluntariado Arca, Programa VOLAR, así como la implementación en la empresa del programa para otorgar oportunidades de empleo a personas con capacidades especiales, denominado Movimiento Congruencia.

Este compromiso público a favor del bienestar común, ha sido reconocido por tercer año consecutivo con la distinción como Empresa Socialmente Responsable por parte del Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI), y ha quedado de manifiesto con la publicación del primer Informe de Responsabilidad Social Arca, donde se detallan las acciones específicas realizadas en los diferentes ámbitos de la ciudadanía corporativa.

Perspectivas para 2006

Los avances obtenidos por nuestra organización son motivo de orgullo y satisfacción para todo nuestro personal, pero a su vez son un compromiso para continuar con los proyectos institucionales que nos permitirán un crecimiento sostenible y rentable en el largo plazo.

Al igual que en años anteriores, 2006 será un año que exigirá lo mejor de nosotros para enfrentar los retos actuales y los que se pudieran presentar en el corto plazo. Esto nos obliga a buscar permanentemente caminos para acrecentar nuestro liderazgo y preferencia en el mercado, mediante la innovación en productos y procesos, un servicio de excelencia a nuestros clientes, mejoras en la calidad y productividad de las operaciones, así como el desarrollo de nuestro personal, en un contexto de transparencia y responsabilidad social.

Para ello contamos con una estructura más sólida que nos permite sobresalir en los mercados en los que competimos, cumplir, y en lo posible superar, las expectativas de los clientes y consumidores, y de esta manera lograr una creación sostenida de valor para nuestros accionistas.

Un sincero agradecimiento a nuestro personal, quienes con su constancia y profesionalismo hacen posible que Arca sea cada día una organización más competitiva y mejor posicionada.

Al Consejo de Administración, nuestro reconocimiento, porque con su valiosa guía ha sido pieza clave en el desarrollo ascendente de la empresa.

A nuestros consumidores y clientes, les agradecemos su preferencia por nuestros productos y marcas; a los proveedores, acreedores y accionistas que nos han brindado su apoyo y confianza para lograr las metas que nos hemos propuesto, les expresamos nuestra profunda gratitud.



Lic. Manuel L. Barragán Morales
Presidente del Consejo de Administración

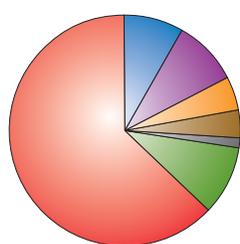


Ing. Francisco Garza Eglhoff
Director General

DATOS OPERATIVOS RELEVANTES

Perfil Corporativo Arca es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes principalmente de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company, además de marcas propias y de terceros. Arca se formó en el año 2001 mediante la integración de tres de los grupos embotelladores con mayor historia en México y se constituyó en el segundo embotellador de productos Coca-Cola en América Latina. La empresa distribuye sus productos en la región norte de la República Mexicana principalmente en los estados de Tamaulipas, Nuevo León, Coahuila, Chihuahua, Sonora, Sinaloa, Baja California y Baja California Sur.

Ventas por Canal 2005



63%	Tradicionales
8%	Restaurantes
9%	Tiendas de conveniencia
5%	Supermercados
4%	Industria y escuelas
2%	Vending
9%	Otros

Territorios de Arca



Datos Operativos Relevantes

	2005	2004
Plantas	14	14
Centros de Distribución	61	65
Rutas	1,665	1,732

Datos de Mercado

	2005	2004
Población (millones)	15.7	15.4
Puntos de venta	214,000	204,000
Refrigeradores	192,402	183,505
Vending	11,453	8,893
Post-mix	4,904	4,714



MARCELA

Estamos cerca de nuestros clientes, para servirlos mejor. Nuestra gente ha establecido una comunicación constante con los clientes para conocer sus necesidades particulares y ofrecerles una gama completa de productos y un servicio superior, el cual enriquezca nuestra relación y fomente el mutuo crecimiento.

Buscamos fortalecer nuestro portafolio de productos, agregando atributos mediante nuevas presentaciones, sabores y empaques a precios competitivos.

Anticipando las nuevas tendencias y la dinámica actual del mercado de bebidas, durante 2005 incrementamos nuestra oferta de productos, al brindar nuevas opciones y propuestas de valor que nos permitieron acrecentar la lealtad y preferencia de los consumidores por nuestras marcas.

En el segmento de colas, una de las estrategias más importantes fue el incremento de la variedad de empaques y presentaciones para atender las distintas necesidades de los diversos grupos de consumidores a precios competitivos.

En este sentido, destaca la introducción del empaque de 1 lt. NR en varias ciudades de nuestro territorio, la presentación de Coca-Cola 435 ml. en vidrio retornable con taparosca en ciudades fronterizas y la expansión del empaque de medio litro NR en todas las regiones y canales donde operamos.

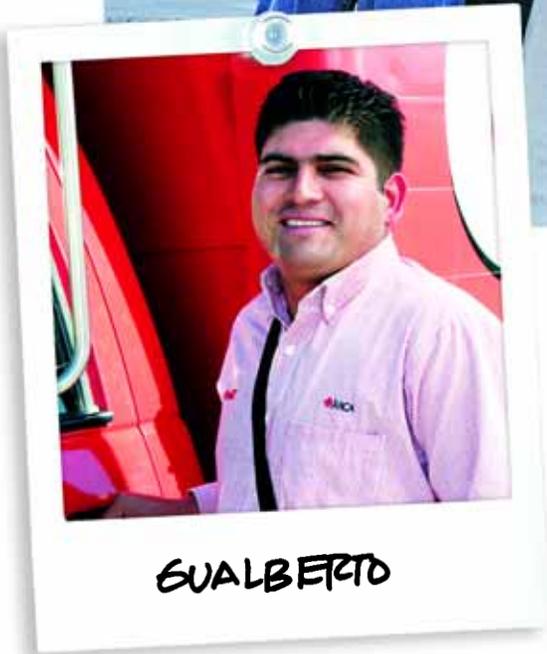
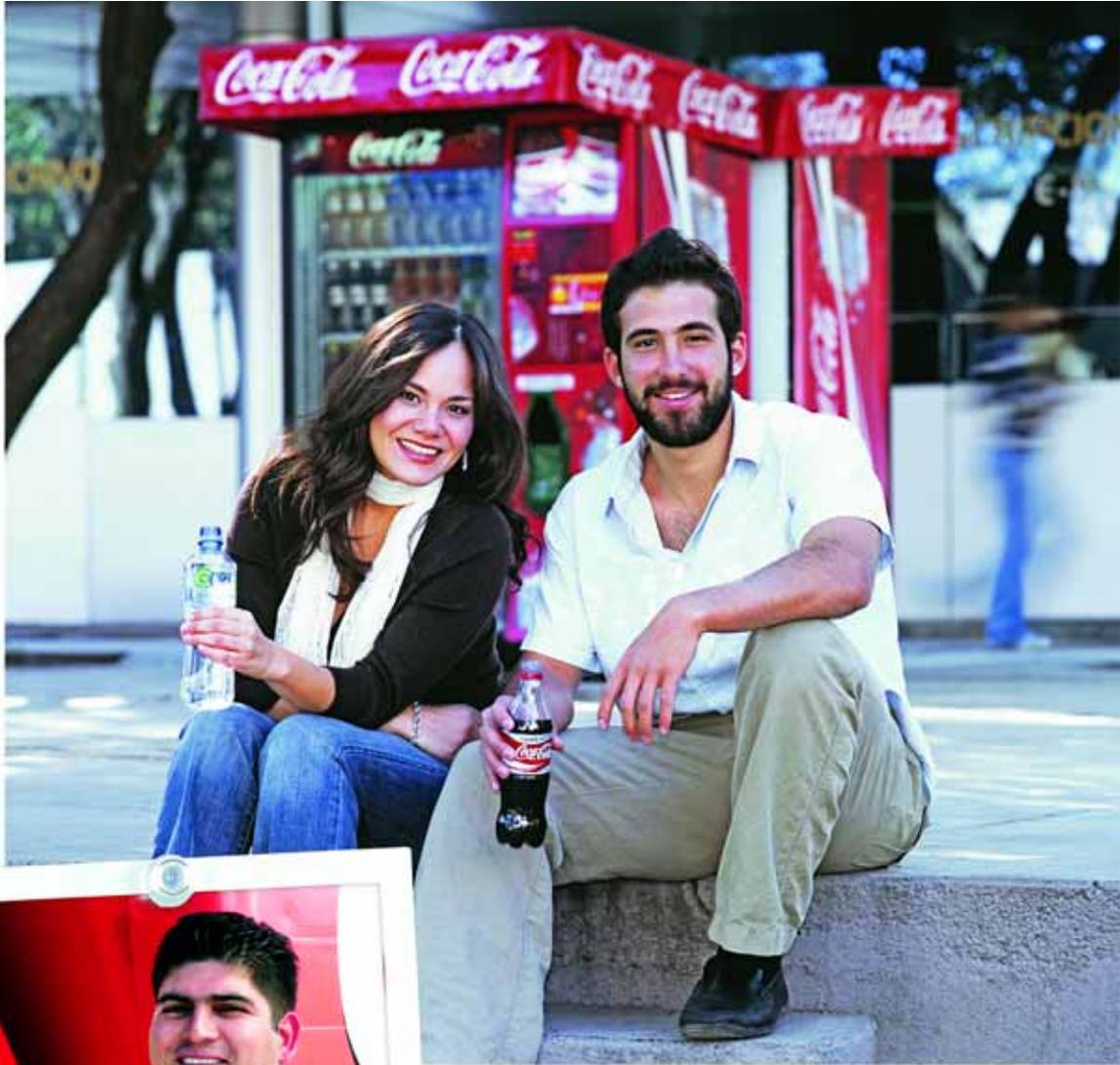
Adicionalmente se extendió la cobertura del 2.5 lts. REF PET en Monterrey y Chihuahua, para ofrecer un empaque competitivo a consumidores sensibles al precio.

Respecto a los refrescos dietéticos, lanzamos con éxito en todos nuestros territorios, un nuevo concepto de bebidas bajas en calorías bajo el nombre de “Spacio Leve”, el cual integra los productos Coca-Cola Light, Coca-Cola Citra Light, Sprite 0, Lift Ligera, Fanta Free, Fresca 1, Ciel Aquarius en sabor Jamaica y Nestea Light, todos ellos en presentación de lata delgada de 310 ml.

En sabores, sobresale un crecimiento de 7%, gracias a la gran variedad de opciones, la extensión de cobertura de productos Joya a todo nuestro territorio, así como el complemento de marcas regionales con otras de renombre nacional como Fanta, Manzana Lift y Fresca.

Producto de nuevas estrategias de mercadeo en el punto de venta e incentivos a clientes, aunado a una nueva imagen de la marca Ciel, el agua purificada en presentación personal logró un crecimiento del 25% durante 2005.

Seguimos impulsando también el segmento de nuevas categorías, el cual presentó un incremento superior al 46% debido al buen desempeño de Powerade y Nestea, el lanzamiento exitoso del agua saborizada Ciel Aquarius con tres sabores, y a la introducción de Ciel Dasani y Minute Maid en sus diversas presentaciones.



EVALBERTO

Acompañamos cada momento con frescura. Al ampliar la presencia de nuestras máquinas vending en todos nuestros territorios y asegurar la constante disponibilidad de producto, estamos siempre cerca de donde el consumidor nos necesita, brindando mejores alternativas y más accesibles.

El desarrollo de nuevos canales como el de máquinas vending y el fortalecimiento de los canales tradicional y moderno, son compromisos de alta prioridad en Arca.

Uno de los proyectos para lograr mayor cercanía con el consumidor es la instalación de máquinas vending a lo largo de nuestro territorio, un canal de distribución que ha mostrado ser altamente rentable, con un amplio potencial de crecimiento y una eficaz forma de diferenciación frente a competidores.

Dentro de nuestro programa de reforzamiento a este canal, al cierre del año se introdujeron cerca de 4,000 máquinas, para alcanzar la cifra de 11,500 unidades, neto de reemplazos, lo que nos posiciona como el operador más grande de máquinas vending en México.

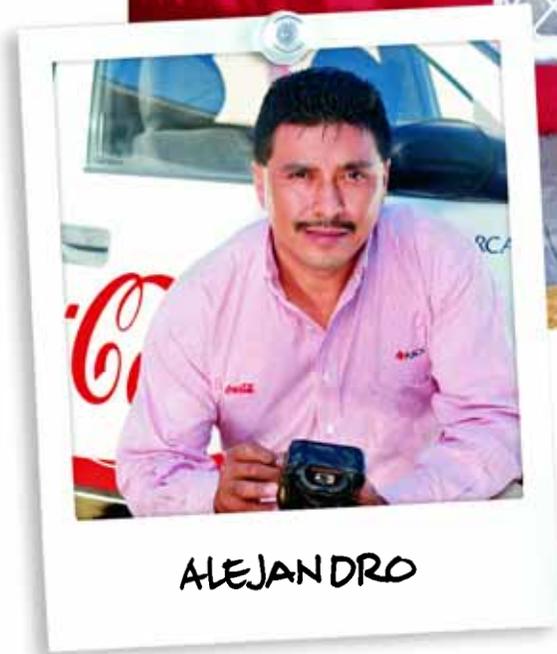
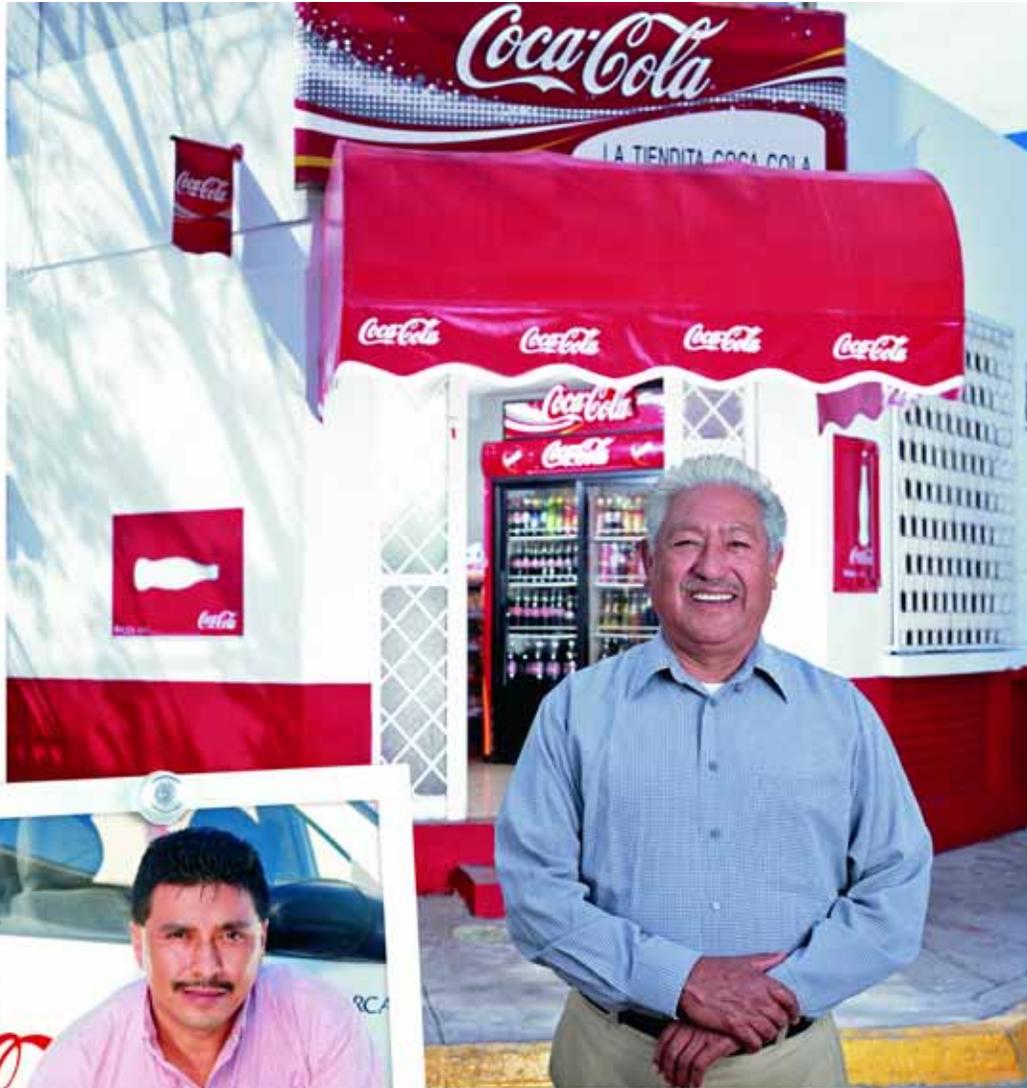
Además del potencial ya señalado, su desarrollo nos brinda ventajas en el aumento de la cobertura de marcas y empaques, en la estructura de precios y en el posicionamiento directo con el consumidor, con presentaciones individuales de mayor valor agregado.

En el canal tradicional se solidificó la relación con los clientes mediante la continuación de los programas de lealtad “Amigo Seguro” y “Socio Distinguido”, así como con un diálogo de valor generado por un mejor servicio respaldado con nuevos sistemas de información y la tecnología de vanguardia con la que cuenta nuestra fuerza de ventas. Asimismo, se reforzó nuestro liderazgo en este canal al continuar la instalación de refrigeradores para alcanzar más de 192,000, una cobertura cercana a 90% de los puntos de venta que servimos diariamente a lo largo de nuestro territorio.

Hemos logrado robustecer nuestro posicionamiento en los supermercados mediante la presencia de mercadeadores que aseguran el orden y abastecimiento continuo de nuestros productos en los anaqueles, así como por el lanzamiento de presentaciones y multiempaques elaborados especialmente para este creciente canal.

Para servir mejor al canal moderno y lograr economías de escala, durante 2005 se formó SalesKo, una empresa que une los esfuerzos de todos los embotelladores y a la misma Compañía Coca-Cola para centralizar la comercialización de las bebidas no carbonatadas, excepto agua purificada, respetando y reconociendo, a través de acuerdos comerciales, los derechos de franquicia de cada embotellador en su territorio.





Buscamos relaciones constructivas de largo plazo. Apoyados en tecnología de vanguardia y la información más actual de cada punto de venta, entregamos un servicio diferenciado y a la medida de cada detallista, para contribuir así a su desarrollo.

Trabajamos para perfeccionar el servicio y administrar mejor nuestra mayor oferta de productos apoyados en sistemas de información y tecnología de vanguardia.

La información actualizada y oportuna de nuestra amplia oferta de productos, precios, promociones e incentivos, facilita la labor de la fuerza de ventas para brindar un servicio ágil y de excelencia, permitiendo edificar relaciones aún más estrechas con nuestros clientes y fomentar un constructivo diálogo de valor.

La definición integral de portafolios diferenciados de marcas-empaques-precios, junto con lineamientos de ejecución y una comunicación específica dirigida a cada grupo de consumidores, a lo que denominamos “Foto de Éxito”, nos ha permitido incrementar los índices de cobertura de los productos clave para cada punto de venta. Esto a su vez se ha complementado con la instalación de refrigeradores apropiados al tamaño del punto de venta, buscando una utilización óptima de los espacios para la exhibición de nuestros productos, incrementando nuestra participación de inventario visible.

Continuamos con éxito la implantación de los programas “Revenue Growth Management” y “Automatización de la Fuerza de Ventas” en todos nuestros territorios, consiguiendo perfeccionar nuestra ejecución segmentada y manejar cada producto, presentación y precio acorde al canal, ubicación y tamaño del punto de venta, logrando satisfacer las necesidades específicas de los consumidores y captar el máximo potencial de cada nicho de mercado.

Para ello, durante 2005 pusimos en marcha nuevos sistemas homogéneos de información comercial y equipos “hand held” con tecnología de punta, los cuales, apoyados con una intensa capacitación y estructuras de compensación e incentivos a nuestra fuerza de ventas, consolidaron una ejecución más eficaz y eficiente en el canal tradicional.

Estos programas nos permiten obtener información oportuna por punto de venta para detectar tendencias y adaptarnos rápidamente a cualquier cambio en las preferencias de los consumidores. A su vez facilita un manejo eficiente de un mayor número de productos, una mejor asignación de los esfuerzos de mercadotecnia, así como una adecuada estructura de precios para cada segmento específico del mercado.





Llegamos a cada lugar. El espíritu de servicio del equipo Arca y la constante innovación de nuestra ejecución en el mercado, como por ejemplo con la integración de unidades eléctricas de distribución, nos permiten ofrecer una atención más eficiente, con productos de calidad a precios competitivos.



Estamos enfocados en desarrollar constantemente formas más ágiles y eficientes para servir mejor a nuestros clientes y consumidores.

Durante el 2005 realizamos proyectos específicos orientados a mejorar la productividad de nuestras operaciones, racionalizando costos y gastos, y simultáneamente posicionándonos como una empresa moderna, capaz de responder con rapidez a las cambiantes necesidades de nuestros clientes y consumidores en el dinámico entorno de la industria de bebidas.

Entre las acciones realizadas destacan la racionalización de centros de distribución y rutas, así como los proyectos de “outsourcing” en los rubros de tecnologías de información y transporte primario.

En materia de sistemas, se firmó un contrato de largo plazo con la empresa EDS, el cual nos permitió enfocarnos aún más en nuestro negocio clave y contribuyó a aumentar la productividad de la empresa, el nivel de competitividad en innovación tecnológica, y al mismo tiempo tener acceso a recursos, capacidades y seguridad de clase mundial en su ramo.

Para el transporte primario, se concretó un acuerdo de servicio para todo nuestro territorio, permitiendo mayor flexibilidad en las operaciones de fleteo entre plantas y centros de distribución, resultando en el aumento de la carga promedio por viaje y en la disminución de la flota de tractocamiones requeridos.

En nuestro proyecto institucional enfocado a la optimización de la cadena de suministro, el Proyecto Evolución, destaca la disminución de inventarios de materias primas y producto terminado, así como el aumento en los índices de servicio, calidad y disponibilidad de productos. Esto se ha logrado gracias a una mayor integración y armonía de todos los procesos de abastecimiento, producción y distribución con la demanda existente, utilizando la plataforma APO.

Dentro de nuestro constante desarrollo de sistemas administrativos, se adicionó el módulo de Recursos Humanos a la plataforma SAP, el cual homologa las funciones de nómina para optimizar su manejo. Igualmente, en el área comercial, inició operaciones el “SAP Business Warehouse”, con el cual ampliamos nuestra capacidad para evaluar la rentabilidad por producto y por canal de una manera rápida y eficiente.





Acercamos nuestros productos a nuevos mercados. Gracias al aumento de la presencia de nuestros productos Topo Chico en los Estadio Unidos, hemos podido lograr una conexión de éxito entre los consumidores hispanos, los sabores de su preferencia y la historia de calidad y tradición que los respalda.



EDGAR

Con más de 110 años de prestigio, Topo Chico mantiene su liderazgo en nuestros territorios y una creciente presencia en el mercado hispano de Estados Unidos.

La tendencia favorable registrada por el agua mineral Topo Chico en sus diversas presentaciones, es resultado de una mayor cobertura territorial, su reconocida calidad, una renovada imagen y diversas campañas de publicidad de gran impacto, así como un importante crecimiento en sus exportaciones a los Estados Unidos.

Continuamos con éxito la expansión de los productos Topo Chico a todos nuestros territorios, apoyada por un nuevo enfoque en su imagen, dirigida principalmente a los jóvenes, lo cual se tradujo en el aumento en su volumen ventas de 16%.

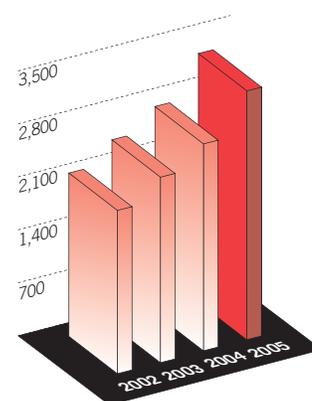
En cuanto a sabores, destaca la introducción de Topo Chico Toronja con una nueva formulación, en empaque de 600 ml y de 1.5 lts. NR, al igual que la presentación de lata de 355 ml. de Topo Chico Sangría Light en Monterrey y ciudades fronterizas.

Enfocados a desarrollar nuevas oportunidades para satisfacer las necesidades de nuestros consumidores, reforzamos nuestra estructura y fuerza de ventas especializada en diversas regiones de los Estados Unidos, logrando una muy importante expansión y presencia de esta marca en ese país, con un crecimiento de 22%.

La aceptación y posicionamiento de estos productos, nos motiva a continuar con una agresiva estrategia para ampliar nuestro volumen en los territorios donde operamos, así como incursionar con mayor fuerza en nuevos canales y segmentos de venta que nos permitan acrecentar nuestro desarrollo en las exportaciones.

En el negocio de agua purificada en garrafón se concretó su reestructura mediante la reasignación de responsabilidades, inversión de recursos adicionales orientados a nuevos esquemas de distribución, mercadotecnia y ventas. Al mismo tiempo se incursionó en nuevos territorios con alto potencial en crecimiento y rentabilidad, como la ciudad de Monterrey.

**Exportaciones
productos Topo Chico**
(Miles de cajas unidad)



Hacemos equipo con la comunidad por un mejor futuro. Con acciones concretas, los comités de voluntarios participan mano a mano con la comunidad para buscar juntos el desarrollo de una cultura ecológica que de resultados en el presente, pero encuentre su verdadero beneficio en un futuro más alentador.



CLAUDIO



MARTHA

Nuestro compromiso es participar activamente en proyectos de asistencia que contribuyan al desarrollo integral de la comunidad.

La creación del Voluntariado Arca, Programa VOLAR, la integración de la empresa al proyecto de apoyo a personas con capacidades diferentes, Movimiento Congruencia, así como la publicación del primer Informe de Responsabilidad Social Arca, reafirman el compromiso y el crecimiento de nuestros programas institucionales a favor del bien común y de una mejor calidad de vida.

La institucionalización del Sistema de Responsabilidad Social Arca en todas nuestras unidades de trabajo durante el 2005, nos ha permitido formalizar la evaluación y avance en cada uno de los programas establecidos en materia de responsabilidad social.

Bajo esta plataforma se han integrado todos los programas de asistencia social, con el apoyo voluntario de nuestro personal y la disposición de 20 millones de pesos para apoyos a escuelas, proyectos comunitarios, apoyo en desastres naturales y a diversas organizaciones de beneficencia, además de la participación en conjunto con Fundación Coca-Cola, en la implantación de programas enfocados a proveer de escuelas y albergues en comunidades necesitadas, principalmente indígenas.

Referente a nuestro compromiso por desempeñarnos bajo estándares y prácticas que protejan y preserven el medio ambiente, durante el 2005 concluimos la construcción de dos nuevas plantas de tratamiento de agua.

Igualmente, y orientados a integrar los principios de liderazgo ambiental y desarrollo sustentable en nuestras decisiones y procesos operativos, fortalecimos nuestra participación en el programa de auditoría voluntaria de la Procuraduría Federal del Medio Ambiente, Industria Limpia, con la certificación de dos plantas más, lo que representa que más de un 80% de las operaciones cuentan con tan importante estándar de administración ambiental.

Como lo ha hecho desde su origen, la empresa contribuye dentro de la asociación Ecología y Compromiso Empresarial, ECOCE, de la cual es miembro fundador y que representa el programa de recolección y acopio de botellas de PET más importante de México.

Este compromiso de Arca por alinear su estrategia de negocio a los valores éticos, de respeto a su personal, desarrollo comunitario y de armonía con el medio ambiente, fueron destacados por tercer año consecutivo con el reconocimiento como Empresa Socialmente Responsable por el Centro Mexicano para la Filantropía (CEMEFI).





(De pie, izq. a der.) Salvador Oropeza Cuevas, Leonel Cruz Martínez, Adrián Wong Boren, Pablo Macouzet Brito y José Luis González García. (Sentados, de izq. a der.) Arturo Gutiérrez Hernández y Francisco Garza Egloff.

EQUIPO DIRECTIVO

Francisco Garza Egloff (51) Director General de Arca desde 2003. Anteriormente fue Director General de Sigma Alimentos, subsidiaria de Alfa. Durante sus 26 años en Alfa también se desempeñó como Director General de Akra, Petrocel-Temex y Polioles, de la división de petroquímica. Es Ingeniero Químico Administrador del ITESM y realizó estudios de Alta Dirección en el IPADE.

Leonel Cruz Martínez (53) Director de Operaciones de Arca desde 2003. El señor Cruz se incorporó a Argos en 1988. Fue Gerente General de la planta de Obregón, así como de la planta de Mexicali. A partir de 1998 se desempeñó como Director de Operaciones de Argos. Es Licenciado en Administración por la Universidad de Sonora con Maestría en Economía Agrícola por el Colegio de Postgraduados.

José Luis González García (54) Director de Mercadotecnia de Arca desde 1991 y ha ocupado otros cargos desde 1987. También laboró en Coca-Cola de México como Subdirector de Operaciones. El señor González cuenta con una Licenciatura en Economía por la Universidad Autónoma de Nuevo León y con estudios de postgrado en el IPADE.

Arturo Gutiérrez Hernández (40) Director de Planeación y Secretario del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Anteriormente, laboró en Alfa Corporativo y fue Secretario del Consejo de diversas subsidiarias de ese grupo. Es abogado por la Escuela Libre de Derecho y tiene una Maestría en Derecho por la Universidad de Harvard.

Pablo Macouzet Brito (52) Director Técnico Corporativo de Arca desde 2004. Trabajó en Coca-Cola de México y en Coca-Cola FEMSA, así como en la cadena de supermercados Aurrerá. Se desempeñó como Director Técnico del Grupo Argos hasta el inicio de Arca. Es Ingeniero Industrial por la Universidad Iberoamericana y tiene una Maestría en Planeación y Sistemas por la Universidad La Salle.

Salvador Oropeza Cuevas (59) Director de Recursos Humanos de Arca desde marzo del 2003. Anteriormente fue Director Adjunto de Operaciones de Arca y Director General de Argos. Fue consejero regional de Banco Mexicano Somex y Secretario del Consejo de Administración de Sistema Axis. Es Contador Público por la Universidad Autónoma de Chihuahua, en donde también cursó una Maestría en Administración.

Adrián Wong Boren (55) Director de Administración y Finanzas de Arca desde 1994. Se desempeñó como Director de Administración y Finanzas de Procor. Fue maestro en San Diego State University y en el ITESM, y catedrático de University of California y Virginia Tech. Cuenta con estudios en Contaduría Pública en la Escuela de Comercio y Administración de la Universidad de Coahuila, Maestría en Administración del ITESM y Doctorado de Virginia Tech.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Manuel L. Barragán Morales (55)^{1.C} Presidente del Consejo de Administración de Arca desde 2005, Consejero desde 2001. Presidente del Consejo de Administración de Index. Fue Consejero de Procor, Banregio y Papas y Fritos Monterrey. Se desempeñó también como ejecutivo en una institución financiera durante 15 años.

Javier L. Barragán Villarreal (81) Presidente Honorario del Consejo de Administración de Arca y miembro de Movimiento de Promoción Rural.

Guillermo Alveláis Fernández (60)^{1.P} Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca desde 2005. Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Fue Consejero de Argos y Consejero Suplente de Grupo Financiero Sofimex, así como Director de la Fundación Rosario Campos de Fernández y es Miembro del Consejo de Administración de Sistema Axis.

Emilio Antonio Arizpe y de la Maza (88)^{1.P} Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Presidente del Consejo de Fábricas El Carmen, Compañía Hotelera del Norte, Hielo de Saltillo e Inversiones del Norte. Presidente del Consejo de Inmobiliaria Birarma, Presidente del Consejo Regional de Banco HSBC en Saltillo y Consejero Regional del Banco HSBC en Monterrey. Presidente del Patronato de la Universidad Autónoma del Noreste. Anteriormente fue Presidente del Consejo de Empresas El Carmen y de Industrial de Plásticos Arma. Presidente Honorario de la Cruz Roja de Saltillo.

Luis Lauro González Barragán (52)^{1.P} Vicepresidente del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Presidente del Consejo de Grupo Logístico Intermodal Portuaria. Consejero de Index y Berel. Miembro del Consejo de la Universidad de Monterrey. Fue Consejero Delegado de Procor.

José Joaquín Arizpe y de la Maza (85)^{1.P} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Consejero Vicepresidente de Compañía Hotelera del Norte, Fábricas el Carmen, Inversiones del Norte e Inmobiliaria Birarma. Consejero regional de BBVA Bancomer, Banco HSBC y Consejero Consultivo de Teléfonos de México.

Carlos Arizpe Jiménez (48)^{1.C} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2005.

Alfonso J. Barragán Treviño (48)^{1.C} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2002. Presidente del Consejo de Administración de Eon Corporation, Eon México, Movimiento de Promoción Rural y Mcliff Corporation. Fue Consejero de Procor, Secretario del Consejo de Eon Corporation y de Eon México.

Eduardo J. Barragán Villarreal (70)¹ Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Consejero de Promoción Rural. Presidente del Centro Convex, Pro-Cultura de Monterrey, Fideicomiso de Vida Silvestre de Nuevo León e Impulsora de Eventos Culturales. Fue Consejero y Director Técnico en Procor y Gerente de Planta en Bebidas Mundiales.

Fernando Barragán Villarreal (75)^{1.P} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Actual Consejero de Grupo Index y Miembro del Consejo Cívico del Parque Ecológico Chipinque. Fue Consejero de Procor, Papas y Fritos Monterrey, Estructuras de Acero, Banregio y Financiera General de Monterrey. Fue Director General de Procor. También ocupó varios puestos en Bebidas Mundiales, incluyendo Gerente General y Gerente de Producción, Mantenimiento y Control de Calidad.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Alejandro M. Elizondo Barragán (52)^{1.P} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2004. Es Director de Planeación y Finanzas de Alfa. Ha ocupado diversos cargos en el área corporativa y siderúrgica a lo largo de más de 30 años de trayectoria en Alfa. Es miembro del Consejo del Banco Regional de Monterrey, Nematik, Indelpro, Polioles y Alestra.

Tomás A. Fernández García (34)^{1.P} Es Miembro del Consejo de Administración de ARCA desde 2005. Actualmente se desempeña como Presidente y Director General de Original Video North America.

Ulrich Fiehn Buckenhofer (60)^{2.A} Miembro del Consejo de Administración de Arca y Banco Nacional de México desde 2002. Fue Presidente del Consejo de Administración del Grupo Proagro, Consejero de Grupo Financiero Banamex Accival, Acciones y Valores de México, Bolsa Mexicana de Valores, Indeval, Asociación Mexicana de Intermediarios Bursátiles, Seguros Banamex Aegon, Grupo Industrial Durango, John Deere, Banorte e Interceramic. Fue Director General de Acciones y Valores de México, Tesorero Corporativo de Grupo Industrial Saltillo y Asesor de la Presidencia y miembro de la Comisión Ejecutiva de Banamex.

Enrique García Gamboa (50)² Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2005. Director General de Industrias Alen. Ocupó la Gerencia de Producción y la Dirección de Administración y Finanzas de Industrias Alen. Consejero de Berel, Corporación Automotriz Regional (CAR), PYOSA, UDEM y Consejero Regional de Banamex.

Rafael Garza-Castillón Vallina (49)^{1.P} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Es Consejero y Director General de Distribuidores Generales, Comercializadora de Arrendamientos y Brits Motors. Consejero de Fomento Urbano de Chihuahua y Comercial del Noroeste, Impulsora de Bienes Raíces e Inmobiliaria Aldama. Fue Gerente General de Embotelladora de la Frontera y Refrigeradora de Parral y Director de Hieliería Juárez. Fue Consejero de Argos y de Sistema Axis.

Roberto Garza Velázquez (49)^{1.P} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Director General de Industria Carrocera San Roberto y accionista del Gimnasio Bally. Es Consejero de Index y Banca Afirme. Fue Consejero de Procor y de Papas y Fritos Monterrey.

Ernesto López de Nigris (45)^{2.C} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Co-Presidente del Consejo de Administración de Grupo Industrial Saltillo, empresa donde se desempeñó también como Vicepresidente de Operaciones. Es miembro del Consejo Mexicano de Hombres de Negocios.

Fernando Olvera Escalona (73)^{2.A} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001 y Presidente del Comité de Auditoría de la Compañía desde 2002. Es Director General del Grupo Protexa y Presidente de Promocapital. Fue Presidente del Consejo de Administración de Farmacias Benavides, Consejero del State National Bank de El Paso y de varios bancos mexicanos, así como Consejero de Union Carbide Mexicana, Petrocel, John Deere de México, entre otras compañías.

Manuel G. Rivero Santos (54)^{2.A} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2005. Consejero y Director General de Banco Regional de Monterrey; de Banregio Grupo Financiero, S.A. de C.V. y Vicepresidente de la Asociación de Bancos de México de 1997–2000.

CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

Jorge Humberto Santos Reyna (31)^{1P} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Director General de Grupo San Barr, S.A. de C.V., Consejero Delegado de Grupo Index, Consejero de Banregio, Asociación de Engordadores de Ganado Bovino del Noreste, Grupo San Barr y miembro del Consejo Directivo de USEM-Monterrey. Fue Consejero de Procor, CAINTRA Nuevo León y de Papas y Fritos Monterrey.

Marcela Villareal Fernández (58)^{1C} Miembro del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Consejera de Axis, Fundación Mascareñas y Fundación Rosario Campos. Fue Consejera de Argos y Presidenta de El Paso Museum of Arts.

Arturo Gutiérrez Hernández (40) Secretario del Consejo de Administración de Arca desde 2001 y Director de Planeación. Fue Secretario del Consejo de Administración en varias empresas de Alfa.

Carlos Arreola Enríquez (54) Comisario del Consejo de Administración de Arca desde 2001. Consejero de Banorte, Hylsamex, Alfa y Gruma. Socio de Auditoría de PricewaterhouseCoopers en México. También es director de la oficina de PWC en Monterrey. Tiene a su cargo la auditoría externa de empresas.

Consejeros:

¹ Patrimonial

² Independiente

Comités:

^A Auditoría

^C Compensaciones

^P Planeación

INFORMACIÓN FINANCIERA

- 26 Discusión y Análisis de los Resultados Financieros
- 28 Balance General Consolidado
- 29 Estado Consolidado de Resultados
- 30 Responsabilidad de la Administración
sobre la Información Financiera
- 31 Dictamen de los Auditores Independientes
- 32 Balance General Consolidado
- 33 Estado Consolidado de Resultados
- 34 Estado Consolidado de Cambios en la Inversión
de los Accionistas
- 36 Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera
- 37 Notas sobre los Estados Financieros

Discusión y Análisis de los Resultados Financieros y de Ventas

VENTAS

En 2005 las ventas netas registraron un aumento de 2.2% en términos reales, pasando de Ps. 14,329.1 millones en 2004 a Ps. 14,647.0 millones. Este incremento fue resultado de un alza de 4.5% en el volumen total de ventas, compensado con una reducción de 2.3% en los precios promedio por caja unidad en términos reales. El volumen total alcanzó 435.6 MCU.

COSTO DE VENTAS

El costo de ventas de 2005 se incrementó 3.8% respecto a 2004, alcanzando Ps. 7,539.9 millones. El costo de ventas unitario se redujo 0.6% de Ps. 17.4 a Ps. 17.3, esto a pesar de los aumentos en los precios de la resina PET, al mayor peso de los envases no retornables en la mezcla de ventas y al pago de la regalía por la marca Joya a partir de octubre de 2004. El margen bruto para 2005 fue de 48.5%, una reducción de 80 puntos base respecto a 2004.

GASTOS DE OPERACIÓN

Durante 2005 los gastos de venta, excluyendo gastos no recurrentes, se redujeron 2.0% en comparación con 2004, pasando de Ps. 3,435.1 millones a Ps. 3,365.2 millones en 2005. Por su parte, los gastos de administración, excluyendo gastos no recurrentes, disminuyeron 11.7% respecto al 2004, pasando de Ps. 1,098.5 millones, a Ps. 969.9 millones en 2005, debido principalmente a que se dejó de amortizar el crédito mercantil.

UTILIDAD DE OPERACIÓN Y EBITDA

Como resultado de lo anterior, la utilidad de operación, excluyendo gastos no recurrentes, aumentó 9.4%, al pasar de Ps. 2,529.3 millones en 2004, a Ps. 2,767.2 millones en 2005. El margen de operación se incrementó 120 puntos base, alcanzando 18.9%.

Por su parte, el flujo de caja operativo EBITDA (excluyendo gastos no recurrentes), aumentó 3.6% a Ps. 3,435.5 millones en 2005, un margen respecto a ventas de 23.5%, comparado con 23.1% en 2004.

GASTOS NO RECURRENTE

Los gastos no recurrentes disminuyeron 71.3% al pasar de Ps. 151.3 millones en 2004 a Ps. 43.5 millones en 2005, principalmente como resultado de menores indemnizaciones.

RESULTADO INTEGRAL DE FINANCIAMIENTO

En 2005, el resultado integral de financiamiento reportó un cargo de Ps. 19.6 millones, lo que se compara con Ps. 46.0 millones registrados en 2004. Esta diferencia se debió principalmente a un incremento en los productos financieros al pasar de Ps. 132.4 millones a Ps. 199.9 millones en 2005 generado por un mayor nivel en el saldo promedio de caja.

OTROS INGRESOS (GASTOS)

En 2005 se registraron Ps. 96.4 millones de otros ingresos, lo cual se compara con Ps. 399.4 millones registrados en 2004. Es importante mencionar que en 2004 se obtuvieron ganancias extraordinarias por la venta de la marca Joya a la Compañía Coca-Cola.

PROVISIÓN PARA ISR Y PTU

Para todo el 2005, la provisión de ISR y PTU aumentó 2.2%, al pasar de Ps. 826.6 millones a Ps. 844.6 millones en 2005, de los cuales Ps. 683.5 millones corresponden a ISR y Ps. 161.1 millones a PTU. Es importante señalar que durante 2004 se registraron beneficios en las provisiones para pago de ISR y PTU, debido a un crédito generado por el cambio en la tasa utilizada para el cálculo de los impuestos diferidos, así como por la depreciación acelerada permitida para ciertas inversiones en activos fijos. La tasa efectiva de impuestos fue de 30.1% y 30.2% para 2005 y 2004, respectivamente.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta para 2005 fue Ps. 1,957.4 millones o Ps. 2.43 por acción, cifra superior a la del año anterior, no obstante el ingreso extraordinario registrado en 2004 por la venta de Joya mencionada anteriormente.

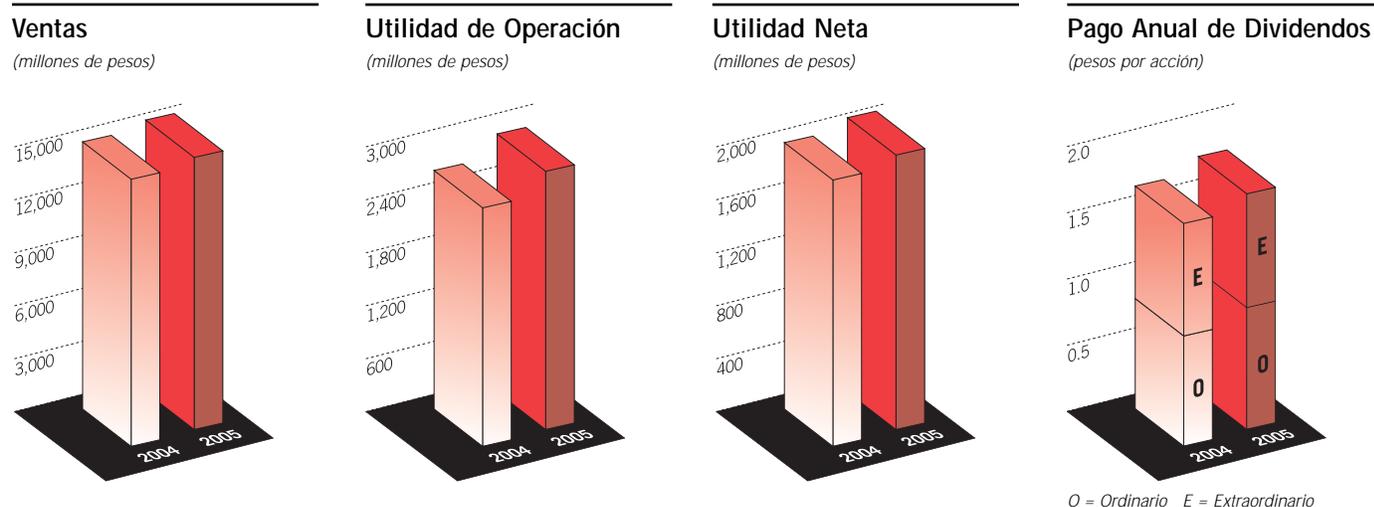
SALDO EN CAJA Y FLUJO OPERATIVO

Al 31 de diciembre de 2005 se tenía Ps. 1,949.9 millones en caja y una deuda de Ps. 1,542.4 millones, resultando en una posición de caja neta de Ps. 407.5 millones. Los recursos generados por la operación disminuyeron 3.7% en 2005 a pesar de que durante 2004 se logró una importante disminución en el capital de trabajo derivada de condiciones y acciones no recurrentes. Aun así, durante 2005 se obtuvieron reducciones en los niveles de inventarios compensados por incrementos en cuentas por cobrar, dadas las crecientes ventas a tiendas de conveniencia y supermercados.

Los principales usos del efectivo en 2005 fueron: pago de dividendos de Ps. 1,348.0 millones, disminución de pasivos bancarios de Ps. 65.5 millones y actividades de inversión por Ps. 780.1 millones.

INVERSIONES

La inversión en inmuebles, maquinaria y equipo alcanzó Ps. 780.1 millones durante 2005, comparado con Ps. 848.1 millones en 2004, principalmente destinada a inversiones de mantenimiento y reemplazo regular de plantas y equipos, así como a la instalación de máquinas vending, adquisiciones de terrenos y construcción de naves para la instalación de equipos de inyección y soplado.



Balance General Consolidado

(Cifras monetarias en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

31 de diciembre de	2005	2004	2003	2002
Activo				
Circulante:				
Efectivo e inversiones temporales	1,950	1,844	1,189	1,562
Cuentas por cobrar, neto	523	459	469	421
Otras cuentas por cobrar	277	228	274	368
Inventarios	867	966	1,149	1,287
Pagos anticipados	57	49	23	46
Total activo circulante	3,674	3,547	3,103	3,684
Inversión en acciones	125	111	106	92
Inmuebles, planta y equipo, neto	7,870	7,755	7,716	8,540
Crédito mercantil, neto	2,102	2,085	2,222	2,359
Otras cuentas por cobrar de largo plazo	213	298	376	-
Otros activos	322	156	127	69
Total Activo	14,306	13,953	13,649	14,745
Pasivo e inversión de los accionistas				
Pasivos a corto plazo:				
Porción circulante de la deuda a largo plazo	11	12	-	223
Proveedores	580	602	416	464
Otras cuentas por pagar y gastos acumulados	495	622	640	773
Total pasivos a corto plazo	1,086	1,236	1,056	1,459
Créditos bancarios de largo plazo	1,531	1,596	1,630	2,076
Pasivos para planes de pensión y primas de antigüedad	289	143	161	194
Impuesto sobre la renta diferido y otros pasivos	1,045	1,113	1,388	1,492
Exceso del valor en libros sobre el costo de las acciones	-	3	-	-
Total pasivo	3,951	4,091	4,235	5,221
Capital contable				
Capital social contribuido	4,352	4,352	4,352	4,352
Prima en venta de acciones	628	624	621	608
Utilidades acumuladas	7,457	6,953	6,433	6,501
Insuficiencia en la actualización del capital	(2,082)	(2,067)	(1,992)	(1,938)
Total capital contable mayoritario	10,355	9,862	9,414	9,523
Interés minoritario	-	-	-	-
Total pasivo e inversión de los accionistas	14,306	13,953	13,649	14,745

Estado Consolidado de Resultados¹

(Cifras monetarias en millones de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

31 de diciembre de	2005	2004	2003	2002
Volumen de ventas (MCU)	435.6	416.9	416.9	410.6
Ventas netas	14,647	14,329	15,150	14,863
Costo de ventas	(7,545)	(7,266)	(7,262)	(6,779)
Utilidad bruta	7,102	7,062	7,888	8,083
Gastos de venta	(3,365)	(3,435)	(3,862)	(4,002)
Gastos de administración	(970)	(1,098)	(1,271)	(1,311)
Utilidad de operación (antes de gastos no recurrentes)	2,767	2,529	2,755	2,771
Gastos no recurrentes ²	(43)	(151)	(323)	(157)
	2,724	2,378	2,433	2,614
Resultado integral de financiamiento:				
Productos (gastos) financieros, neto	29	(29)	(209)	(130)
Utilidad (pérdida) cambiaria, neto	(34)	(13)	9	(131)
Utilidad (pérdida) por posición monetaria	(15)	(4)	26	101
	(20)	(46)	(174)	(160)
	2,704	2,332	2,259	2,454
Otros ingresos (gastos), neto	96	399	(199)	(48)
Participación en los resultados de afiliadas e interés minoritario	2	5	6	3
Utilidad antes de las siguientes provisiones	2,802	2,737	2,065	2,410
Provisiones para:				
Impuestos sobre la renta	(683)	(642)	(748)	(765)
Participación de los trabajadores en la utilidad	(161)	(184)	(226)	(280)
Total provisiones	(845)	(827)	(973)	(1,045)
Utilidad neta consolidada	1,957	1,910	1,092	1,364
Acciones en circulación	806,020	806,020	806,020	806,020
Depreciación y amortización	668	788	815	827
EBITDA (antes de gastos no recurrentes)	3,436	3,317	3,570	3,597
Inversión en activos fijos	780	848	569	527

1 Para facilitar la comparación, se hicieron las siguientes modificaciones a los estados financieros auditados: 1) Desglose de los gastos que la Administración de Arca considera como no recurrentes a nivel operativo, y 2) El cargo por la baja de activos de 2003 se registró en "Otros Ingresos (gastos)" (Ver nota 3.I de los Estados Financieros Dictaminados. "Deterioro en el valor de los Activos de Larga Duración y su Disposición").

Responsabilidad de la Administración sobre la Información Financiera

La Administración de la Empresa es responsable de la preparación de los estados financieros y toda la información financiera contenida en este informe. Esta responsabilidad incluye mantener la integridad y objetividad de los registros financieros así como la preparación de los estados financieros conforme a los principios de contabilidad generalmente aceptados en México.

La Compañía cuenta con una estructura de control interno con el objetivo de proporcionar, entre otras cosas, la confiabilidad de que sus registros reflejan todas las transacciones de sus actividades operativas, ofreciendo protección contra el uso indebido o pérdida de los activos de la Compañía. La Administración considera que la estructura de control interno cumple con dichos objetivos.

La estructura de control se apoya en la contratación y entrenamiento de personal capacitado, políticas y procedimientos documentados y de un equipo de auditores internos, que aplican rigurosos programas de auditoría a todas las operaciones de la Compañía.

Los estados financieros fueron auditados por PricewaterhouseCoopers, S.C. despacho de contadores públicos independientes. Su auditoría fue aplicada siguiendo los principios de contabilidad generalmente aceptados en México y consideró también la estructura de control interno de la Compañía. El reporte de los auditores externos se incluye en este informe.

El Consejo de Administración de la Compañía, por medio de su Comité de Auditoría, compuesto exclusivamente por consejeros independientes, es responsable de que la administración de la Compañía cumpla con sus obligaciones en relación al control financiero de las operaciones y la preparación de los estados financieros.

El Comité de Auditoría propone al Consejo de Administración la designación del despacho de auditores externos y se reúne regularmente con la Administración, con los auditores internos y con el despacho de auditores externos.

El Comité de Auditoría tiene libre acceso a los auditores internos y al despacho de auditores externos, con quienes periódicamente se reúne para comentar sus trabajos de auditoría, controles internos y elaboración de estados financieros.



Ing. Francisco Garza Egloff
Director General



Dr. Adrián Wong Boren
Director de Administración y Finanzas

Dictamen de los Auditores Independientes



A los Accionistas de Embotelladoras Arca, S. A. de C. V.

Monterrey, N.L., 8 de marzo de 2006

Hemos examinado los estados consolidados de situación financiera de Embotelladoras Arca, S. A. de C. V. y subsidiarias, al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los estados consolidados de resultados, de cambios en la inversión de los accionistas y de cambios en la situación financiera, que les son relativos, por los años que terminaron en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad consiste en expresar una opinión sobre los mismos con base en nuestras auditorías.

Nuestros exámenes fueron realizados de acuerdo con las normas de auditoría generalmente aceptadas, las cuales requieren que la auditoría sea planeada y realizada de tal manera que permita obtener una seguridad razonable de que los estados financieros no contienen errores importantes, y de que están preparados de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados en México. La auditoría consiste en el examen, con base en pruebas selectivas, de la evidencia que soporta las cifras y revelaciones de los estados financieros; asimismo, incluye la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, de las estimaciones significativas efectuadas por la Administración y de la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para sustentar nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados antes mencionados presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de Embotelladoras Arca, S. A. de C. V. y subsidiarias al 31 de diciembre de 2005 y 2004, y los resultados de sus operaciones, los cambios en la inversión de los accionistas y los cambios en su situación financiera por los años que terminaron en esas fechas, de conformidad con los principios de contabilidad generalmente aceptados.

PricewaterhouseCoopers

C.P. José Antonio Quesada P.

Balance General Consolidado

(Notas 1, 2 y 3)

(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

31 de diciembre de	2005	2004
Activo		
Activo circulante:		
Efectivo y equivalentes de efectivo	\$ 1,949,869	\$ 1,843,662
Clientes (menos estimación para cuentas de cobro dudoso de \$44,945 en 2005 y \$35,004 en 2004)	523,445	459,393
Otras cuentas por cobrar (Nota 4)	276,836	228,342
Inventarios (Nota 5)	866,679	966,199
Pagos anticipados	56,991	49,420
Total activo circulante	3,673,820	3,547,016
Otras cuentas por cobrar a largo plazo (Nota 4)	212,760	298,295
Inversión en acciones (Nota 6)	124,606	111,137
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto (Nota 7)	7,870,152	7,754,548
Crédito mercantil, neto (Nota 8)	2,102,071	2,085,426
Otros activos	322,335	156,253
Total activo	\$14,305,744	\$ 13,952,675
Pasivo e Inversión de los Accionistas		
Pasivo a corto plazo:		
Proveedores	\$ 579,556	\$ 602,066
Porción circulante de la deuda a largo plazo (Nota 9)	11,139	12,056
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	321,622	363,953
Participación de los trabajadores en las utilidades por pagar (Nota 14)	173,718	196,128
Impuesto sobre la renta por pagar (Nota 14)	-	61,767
Total pasivo a corto plazo	1,086,035	1,235,970
Deuda a largo plazo (Nota 9)	1,531,242	1,595,817
Obligaciones laborales (Nota 10)	288,594	143,171
Impuesto sobre la renta diferido (Nota 14)	1,045,070	1,112,995
Exceso del valor en libros sobre el costo de la acciones (Nota 8)	-	2,613
Total pasivo	3,950,941	4,090,566
Contingencias (Nota 11)		
Inversión de los accionistas (Nota 12):		
Capital social contribuido	4,351,929	4,351,929
Prima en venta de acciones	628,480	624,004
Utilidades acumuladas	7,452,802	6,948,988
Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	4,673	6,017
Reducción de capital por obligaciones laborales	(882)	(1,741)
Insuficiencia en la actualización de capital	(2,082,342)	(2,067,229)
Total interés mayoritario	10,354,660	9,861,968
Interés minoritario	143	141
Total inversión de los accionistas	10,354,803	9,862,109
Total pasivo e inversión de los accionistas	\$14,305,744	\$ 13,952,675

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


Ing. Francisco Garza E.
Director General

Dr. Adrián Wong B.
Director de Administración y Finanzas

Embotelladoras Arca, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Resultados

(Notas 1, 2 y 3)

(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

31 de diciembre de	2005	2004
Ventas netas	\$14,646,950	\$ 14,328,741
Costo de ventas	(7,546,595)	(7,274,738)
Utilidad bruta	7,100,355	7,054,003
Gastos de administración	(972,529)	(1,160,973)
Gastos de venta	(3,404,157)	(3,515,077)
	(4,376,686)	(4,676,050)
Utilidad de operación	2,723,669	2,377,953
Resultado integral de financiamiento:		
Ingresos (gastos) financieros, neto	29,262	(29,191)
Pérdida cambiaria, neto	(34,060)	(13,285)
Resultado por posición monetaria	(14,818)	(3,562)
	(19,616)	(46,038)
	2,704,053	2,331,915
Otros ingresos (gastos), neto (Nota 13)	96,410	(69,130)
Participación en los resultados de asociadas	1,539	5,683
Partida especial (Nota 2)	-	468,377
Utilidad antes de provisiones para impuesto sobre la renta y participación de los trabajadores en la utilidad	2,802,002	2,736,845
Provisiones para (Nota 14):		
Impuesto sobre la renta	(683,491)	(642,260)
Participación de los trabajadores en la utilidad	(161,058)	(184,300)
	(844,549)	(826,560)
Utilidad antes de interés minoritario	1,957,453	1,910,285
Interés minoritario	(27)	(23)
Utilidad neta	\$ 1,957,426	\$ 1,910,262
Utilidad neta por acción	\$ 2.42	\$ 2.36
Promedio de acciones en circulación	806,020	806,020

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.



Ing. Francisco Garza E.
Director General



Dr. Adrián Wong B.
Director de Administración y Finanzas

Embotelladoras Arca, S.A. de C.V. y Subsidiarias

Estado Consolidado de Cambios en la Inversión de los Accionistas

(Notas 1, 2 y 3)

(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

	Capital social	Prima en venta de acciones	Utilidades acumuladas
Saldos al 31 de diciembre de 2003	\$ 4,351,929	\$ 621,132	\$ 6,430,588
Cambios en 2004:			
Dividendos decretados			(1,270,758)
Adquisición de acciones propias		2,872	(65,944)
Interés minoritario			
Efecto fiscales de afectación a ejercicios anteriores (Nota 17)			(55,160)
Utilidad integral			1,910,262
Saldo al 31 de diciembre de 2004 (Nota 12)	4,351,929	624,004	6,948,988
Cambios en 2005:			
Dividendos decretados			(1,348,040)
Adquisición de acciones propias		4,476	4,424
Interés minoritario			
Efecto fiscales de afectación a ejercicios anteriores (Nota 17)			(109,996)
Utilidad integral			1,957,426
Saldo al 31 de diciembre de 2005 (Nota 12)	\$ 4,351,929	\$ 628,480	\$ 7,452,802

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.



Ing. Francisco Garza E.
Director General



Dr. Adrián Wong B.
Director de Administración y Finanzas

Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	Reducción de capital por obligaciones laborales	Insuficiencia en la actualización de capital	Total interés mayoritario	Interés minoritario	Total inversión de los accionistas
\$ 6,391	(\$ 3,652)	(\$ 1,992,184)	\$ 9,414,204	\$ 138	\$ 9,414,342
			(1,270,758)		(1,270,758)
			(63,072)		(63,072)
				3	3
			(55,160)		(55,160)
(374)	1,911	(75,045)	1,836,754		1,836,754
6,017	(1,741)	(2,067,229)	9,861,968	141	9,862,109
			(1,348,040)		(1,348,040)
			8,900		8,900
				2	2
			(109,996)		(109,996)
(1,344)	859	(15,113)	1,941,828		1,941,828
\$ 4,673	(\$ 882)	(\$ 2,082,342)	\$10,354,660	\$ 143	\$10,354,803

Estado Consolidado de Cambios en la Situación Financiera

(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005)

31 de diciembre de	2005	2004
Operación:		
Utilidad neta	\$ 1,957,426	\$ 1,910,262
Operaciones que no afectaron recursos:		
Estimación para cuentas de cobro dudoso	22,600	2,661
Depreciación y amortización	670,630	654,606
Utilidad en venta de la marca Joya	-	(468,377)
Baja de maquinaria y equipo por fuera de uso	19,390	173,058
Obligaciones laborales	21,830	(11,278)
Participación en el resultado de asociadas	(1,539)	(5,683)
Amortización del crédito mercantil	-	134,755
Castigo de crédito mercantil acreedor	(2,613)	-
Impuesto sobre la renta diferido	(66,151)	(274,742)
	2,621,573	2,115,262
Cambios en capital de trabajo:		
Clientes y otras cuentas por cobrar	(49,611)	129,720
Inventarios	85,946	107,937
Pagos anticipados y otros activos	(5,690)	(26,402)
Proveedores	(22,510)	185,938
Efectos fiscales de afectación a ejercicios anteriores	(109,996)	(55,160)
Otras cuentas y gastos acumulados por pagar	(170,221)	(16,382)
Recursos generados por actividades de operación	2,349,491	2,440,913
Financiamiento:		
Deuda a largo plazo	(65,492)	(22,520)
Dividendos decretados	(1,348,040)	(1,270,758)
Adquisición de acciones propias	8,900	(63,073)
Recursos utilizados en actividades de financiamiento	(1,404,632)	(1,356,351)
Inversión:		
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	(780,072)	(848,147)
Crédito mercantil generado de la adquisición de Comercial Lama, S.A. de C.V. y Akua Briss, S.A. de C.V.	(16,645)	-
Inversión en acciones en Compañía de Servicios de Bebidas Refrescantes, S.A. de C.V.	(13,469)	-
Crédito mercantil generado de la adquisición de Innovadora de Escencias, Aromas y Sabores, S.A. de C.V.	-	3,015
Compra de fórmulas de la marca Joya	-	(71,092)
Venta de la marca Joya	-	539,469
Activos intangibles	(27,122)	(52,287)
Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	(1,344)	(374)
Recursos utilizados en actividades de inversión	(838,652)	(429,416)
Aumento en efectivo y equivalentes de efectivo	106,207	655,146
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del año	1,843,662	1,188,516
Efectivo y equivalentes de efectivo al fin del año	\$ 1,949,869	\$ 1,843,662

Las notas adjuntas son parte integrante de estos estados financieros consolidados.


Ing. Francisco Garza E.
Director General

Dr. Adrián Wong B.
Director de Administración y Finanzas

Notas sobre los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2005 y 2004

(Cifras en miles de pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005, miles de dólares "US" o miles de euros "EUR" excepto las correspondientes al número y valor de mercado de las acciones y tipos de cambio)

NOTA 1 – ORGANIZACION Y NATURALEZA DEL NEGOCIO

Embotelladoras Arca, S. A. de C. V. (Arca) es una empresa dedicada a la producción, distribución y venta de bebidas refrescantes, tanto de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company (TCCC), como de otras marcas propias y de terceros. De acuerdo con el contrato de embotellador de Arca y TCCC, Arca posee el derecho exclusivo para llevar a cabo este tipo de actividades con los productos Coca-Cola en los territorios de la región norte de México donde opera, manteniendo dentro de su cartera de productos de marcas propias y de terceros, refrescos de sabores y agua embotellada, carbonatada y no carbonatada, en diversas presentaciones.

Arca realiza sus actividades a través de las empresas subsidiarias de las cuales es propietaria o en las que controla directa o indirectamente la mayoría de las acciones comunes representativas de sus capitales sociales. El término "la Compañía" o "la Sociedad", como se utiliza en este informe, se refiere a Arca en conjunto con sus subsidiarias.

NOTA 2 – EVENTOS RELEVANTES

Por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2005 y 2004, Arca llevo acabo las siguientes transacciones:

1. El 2 de febrero de 2005, Arca junto con 13 compañías embotelladoras mexicanas y The Inmex Corporation, constituyeron una sociedad mercantil de nacionalidad mexicana denominada Compañía de Servicios de Bebidas Refrescantes, S. A. de C. V. (Salesko), cuyo objeto es el de producir, vender y distribuir en supermercados, hipermercados, clubes de precios, tiendas de conveniencia y cadenas regionales y nacionales de farmacias, bebidas no carbonatadas que ostenten las marcas de The Coca-Cola Company, y/o que sean licenciadas a esta última por terceros, así como la prestación de todo tipo de servicios de comercialización y logísticos, excluyéndose lo relativo a agua purificada. El capital social suscrito y pagado de esta sociedad por Arca fue de \$8 en su parte fija y \$16,992 en su parte variable, lo que representa un 17% del capital total de Salesko. (Véase Nota 6).
2. El 19 de mayo de 2005, Arca adquirió la totalidad de las acciones de Embotelladora Acueducto, S. A de C. V. (Acueducto); la cual a partir de esa fecha se encarga de ciertas ventas de agua en presentaciones menores a 10 litros.
3. El 30 de mayo de 2005, Arca firmó un contrato de outsourcing de servicios de tecnología de información con la empresa EDS de México, S. A de C. V. (EDS), por 5 años, dentro de los servicios contratados quedan comprendidos la operación, administración y/o mantenimiento de la tecnología que utiliza Arca en sus negocios y los de sus subsidiarias. Derivado de lo anterior, Arca deberá cubrir una contraprestación por la cantidad de US\$20,185 como sigue:

(1) Mayo de 2006	US\$	4,183
(2) Mayo de 2007		4,522
(3) Mayo de 2008		4,282
(4) Mayo de 2009		3,706
(5) Mayo de 2010		3,492
	<u>US\$</u>	<u>20,185</u>

4. En Junta del Consejo de Administración con fecha 27 de septiembre de 2005, se autorizó llevar a cabo la adquisición de Akua Briss, S. A. de C. V. y Comercial Lama, S. A. de C. V., actual franquiciataria de la marca "Agua de Mesa Junghanns", misma que deja de utilizarse el 28 de febrero de 2006 y en su lugar se comercializará la marca "SierrAzul". El 1 de diciembre de 2005, Arca adquirió la totalidad de las acciones de dichas empresas y consolida su información financiera a partir de esa fecha.

5. A continuación se muestran las subsidiarias consolidadas, de las cuales Arca posee directa o indirectamente el 100% de su capital social, salvo que se especifique otro porcentaje en particular:

Compañías operadoras

Bebidas Mundiales, S. A. de C. V. (Bemusa)
Compañía Topo Chico, S. A. de C. V. (Topo Chico) ⁽¹⁾
Embotelladora Tamaulipeca, S. A. de C. V. (Etsa)
Sello Tapa, S. A. de C. V. (Sello Tapa)
Interex, Corp. (Interex)
Embotelladora El Carmen, S. A. de C. V. (El Carmen)
Embotelladoras del Norte de Coahuila, S. A. de C. V. (Encsa)
Compañía Embotelladora del Pacífico, S. A. de C. V. (Cepsa)
Compañía Embotelladora de Baja California Sur, S. A. de C. V. (Cebcsa)
Industrial de Plásticos Arma, S. A. de C. V. (Ipasa)
Embotelladora de la Frontera, S. A. de C. V. (Efsa) ⁽²⁾
Embotelladora de Chihuahua, S. A. de C. V. (Ecsa)
Compañía Embotelladora de Culiacán, S. A. de C. V. (Cecusa)
Embotelladora de Mexicali, S. A. de C. V. (Emsa)
Embotelladora Pitic, S. A. de C. V. (Pitic) ⁽³⁾
Embotelladora Acueducto, S. A. de C. V. (Acueducto)
Comercial Lama, S. A. de C. V. (Comercial Lama)
Akua Briss, S. A. de C. V. (Akua Briss)

Compañías controladoras, inmobiliarias y de servicios

Publicidad Eficaz, S. A. de C. V. (Pesa)
Publicidad y Servicios Arca, S. A. de C. V. (Pysa)
Arca Corporativo, S. A. de C. V. (Arcosa)
Desarrolladora Arca, S. A. de C. V. (Dasa)
Embotelladoras Argos, S. A. (99.68%) (Easa) ⁽⁴⁾

(1) En julio de 2005, las respectivas asambleas de accionistas aprobaron la fusión de Innovadora de Esencias, Aromas y Sabores, S. A. de C. V. (Ideas) con Topo Chico, subsistiendo esta última como entidad fusionante.

(2) En enero de 2004, las respectivas asambleas de accionistas aprobaron la fusión de Distribuidora de Bebidas Arca, S. A. de C. V. y Productora de Hielo del Norte, S. A. de C. V. con Efsa, subsistiendo esta última como entidad fusionante.

(3) En enero de 2004, las respectivas asambleas de accionistas aprobaron la fusión de Compañía Embotelladora de Nueva Obregón, S. A. de C. V. con Pitic, subsistiendo esta última como entidad fusionante.

(4) En mayo de 2005, las respectivas asambleas de accionistas aprobaron la fusión de Cuncalín, S. A. de C. V. con Easa, subsistiendo esta última como entidad fusionante.

Arca erogó durante 2004 gastos no recurrentes (principalmente indemnizaciones) por un importe de \$151,305 por la disminución del 2% de su planta laboral, producto de las fusiones antes mencionadas, las cuales formaron parte de su estrategia de eficientización operativa.

6. El 2 de febrero de 2004, The Coca-Cola Company (TCCC) autorizó a Arca para realizar la comercialización de los productos Coca-Cola en las ciudades de Meoqui, Delicias, Camargo y Saucillo, todas estas localidades del estado de Chihuahua.
7. Durante el primer trimestre de 2004, Arca puso en ejecución dos plantas de clarificado de azúcar con una alta capacidad de producción, que se espera le generen importantes ahorros en los siguientes años. Durante el tercer trimestre de ese mismo año, Arca llevó a cabo ciertas actividades relativas al reemplazo programado de camiones y otras inversiones requeridas para la nueva franquicia de Meoqui, Delicias, Camargo y Saucillo.

8. Con fecha 12 de abril de 2004, los accionistas de Arca autorizaron la celebración de un contrato con Robótica LM, S. A. de C. V. (Robótica). Dicho contrato se celebró el 19 de mayo de 2004 y en él se establece la transferencia de la propiedad y todos los derechos de uso y explotación de fórmulas de concentrados para bebidas de sabores y/u otros derechos de propiedad industrial de los que era titular Robótica.
9. El 4 de febrero de 2004, Arca celebró dos contratos de deuda con Deutsche Bank Aktiengesellschaft a 5 y 6 años por montos de US\$5,188 y US\$1,050, respectivamente. Ambos créditos se pactaron a la tasa de interés LIBOR de seis meses más un .50% anual y con amortizaciones semestrales a partir de junio de 2004. Dichos créditos se obtuvieron para financiar la adquisición de la línea embotelladora de bebidas no gaseosas en envase no retornable, adquirida a Kronen AG Neutraubling, Germany.

Al 31 de diciembre de 2005, el saldo por pagar ascendía a US\$3,347 y US\$609, respectivamente (US\$4,323 y US\$840 en 2004), el cual se encuentra valorizado en pesos dentro de los estados financieros por un monto de \$42,381 (\$57,923 en 2004) (Véase Nota 9).

10. El 30 de abril de 2004, Arca llevó a cabo un contrato de suministro con pacto de exclusividad, por ocho años, para el abastecimiento de coronas metálicas con la empresa Fábricas Monterrey, S. A. de C. V. (Famosa), compañía filial de Femsu Empaques, S. A. de C. V. Dicho contrato contempla que en el séptimo año Famosa tendrá la opción de adquirir los bienes propiedad de Arca destinados a la producción de coronas metálicas cuyo precio de venta reducirá el valor de la última amortización del precio de exclusividad. Bajo este contrato Famosa deberá cumplir un precio por dicha exclusividad por la cantidad de US\$3,048, pagaderos durante la vigencia del mismo y se obliga a suministrar a Arca los requerimientos totales de corona metálica a todos sus territorios. El monto de esa exclusividad correspondiente a este ejercicio (US\$254), se encuentra reconocido en el estado de resultados dentro del rubro de Otros ingresos (gastos), neto.
11. Simultáneamente en la misma fecha del 30 de abril de 2004, Arca celebró un contrato de suministro de taparrosas por cinco años, con las empresas Industrias Innopack, S. A. de C. V. (Innopack), y con su compañía filial Envases Innovativos de México, S. A. de C. V., para el abastecimiento de taparrosas de plástico con cintillos de seguridad a las plantas de Arca señaladas en el mismo contrato. Bajo dicho contrato, Innopack se obliga a suministrar a Arca los requerimientos totales de taparrosas de plástico en algunos de sus territorios.
12. El 1 de julio de 2004, Arca celebró un contrato de suministro de taparrosas con la empresa Alcoa CSI de México en Saltillo, S. A. de C. V. (Alcoa), por tres años y seis meses, para el abastecimiento de taparrosas de plástico con cintillos de seguridad a las plantas de Arca señaladas en el mismo contrato. Bajo dicho contrato, Alcoa se obliga a suministrar a Arca los requerimientos totales de taparrosas de plástico en algunos de sus territorios.
13. El 23 de septiembre de 2004, Arca firmó un acuerdo definitivo con TCCC mediante el cual vendió la marca Joya de productos multi-sabor y las fórmulas para el concentrado. El importe de la venta ascendió a US\$57,658, lo que originó \$468,377 de utilidad que se refleja en el estado de resultados como una partida especial. Actualmente, Joya continúa siendo producida y distribuida por Arca y es fortalecida con el apoyo de TCCC. Ese mismo día se anunció la firma de un nuevo contrato de franquicia con TCCC. Dicho contrato reemplaza a varios contratos de menor duración que estuvieron vigentes hasta ese día. El nuevo contrato tiene una duración inicial de 10 años y contempla la renovación por otros diez años más.
14. En asamblea general ordinaria de accionistas, celebrada el 25 de octubre de 2004, se aprobó la suscripción e implementación por parte de Bemusa del Convenio de Cadenas Productivas para el desarrollo de proveedores propuesto por Nacional Financiera, S. N. C., mediante el cual se podrán llevar a cabo operaciones de descuento, factoraje y redescuento de facturas y/o cualquier otro tipo de documento o instrumento de crédito, incluyéndose títulos de crédito que emita o confiera Bemusa discrecionalmente a sus proveedores y en el que se consignent derechos de crédito a cargo de Bemusa y a favor de sus proveedores por un máximo total de hasta \$50,000 (miles de pesos nominales) revolventes.

NOTA 3 – RESUMEN DE POLITICAS DE CONTABILIDAD SIGNIFICATIVAS

Las principales políticas contables seguidas por Arca y observadas en la elaboración de estos estados financieros consolidados, se resumen a continuación:

a. Bases de presentación

Los estados financieros consolidados han sido elaborados de acuerdo con Principios de Contabilidad Generalmente Aceptados en México, emitidos por el Instituto Mexicano de Contadores Públicos, A. C. (IMCP) (Véase inciso y siguiente).

b. Bases de consolidación

Los estados financieros consolidados incluyen los activos, pasivos y resultados de operación de todas las subsidiarias en las que Arca tiene interés mayoritario y control. Los saldos y transacciones intercompañías han sido eliminados en los estados financieros consolidados.

c. Uso de estimaciones

La elaboración de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y provisiones que afectan las cifras de activos y pasivos, y la revelación de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como las cifras de ingresos y gastos del período. Los resultados que presentan los estados financieros al 31 de diciembre de 2005 y 2004 pudieran diferir por la aplicación de esas estimaciones.

d. Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros consolidados que se acompañan han sido elaborados de acuerdo con las disposiciones del Boletín B-10, "Reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera" y sus adecuaciones, emitido por el IMCP. El Boletín B-10 establece los lineamientos para el reconocimiento de los efectos de la inflación.

El Boletín B-10 requiere la actualización de todos los conceptos de los estados financieros a pesos de poder adquisitivo del balance general más reciente. Consecuentemente, los estados financieros consolidados, incluyendo los de ejercicios anteriores que se presentan para fines comparativos, se expresan en pesos constantes de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005, como sigue:

- Los estados financieros de las compañías, tenedoras y subsidiarias mexicanas han sido actualizados a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005, aplicando a los saldos finales en pesos constantes de cada período un factor de inflación derivado del Índice Nacional de Precios al Consumidor (INPC), publicado por el Banco de México.
- Los estados financieros de la subsidiaria extranjera han sido actualizados a pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005, aplicando un factor proveniente del INPC a los saldos en moneda extranjera, y aplicándoles posteriormente los tipos de cambio vigentes a la fecha de los estados financieros como se menciona en el inciso e.

Los factores derivados del INPC utilizados para la actualización de los estados financieros fueron 3.33 % y 5.19 % para los años 2005 y 2004, respectivamente.

Los siguientes conceptos resultan del reconocimiento de los efectos de la inflación en la información financiera:

i) *Resultado integral de financiamiento*

Representa el efecto de financiamiento en períodos de inflación y se integra de intereses cobrados y pagados (netos), ganancias y pérdidas cambiarias y utilidad o pérdida por posición monetaria. El resultado por posición monetaria representa el efecto de la inflación, medido en términos del INPC, sobre el neto de los activos y pasivos monetarios al inicio de cada mes, expresados en moneda nacional. Si los pasivos monetarios exceden los activos monetarios, existe una utilidad por posición monetaria, y consecuentemente, si los pasivos monetarios son menores que los activos monetarios, existe una pérdida por posición monetaria.

ii) Insuficiencia en la actualización de capital

Representa la diferencia entre el valor de reposición de activos no monetarios y el costo histórico de esos activos actualizados por inflación, medida en términos del INPC.

iii) Actualización de la inversión de los accionistas

El capital social, la prima en venta de acciones y las utilidades acumuladas incluyen los efectos de actualización, determinados mediante la aplicación de factores derivados del INPC, desde la fecha en que el capital fue contribuido y las utilidades fueron generadas, respectivamente. Dicha actualización refleja los montos necesarios para mantener las aportaciones y los resultados acumulados en pesos de poder adquisitivo del 31 de diciembre de 2005.

iv) Estado de cambios en la situación financiera

El Boletín B-12, "Estado de cambios en la situación financiera" emitido por el IMCP, especifica la adecuada presentación de dicho estado cuando los estados financieros han sido expresados en pesos constantes de poder adquisitivo de la fecha del último balance general. El Boletín B-12 requiere se identifique el origen y aplicación de recursos a través de las diferencias entre los saldos iniciales y finales del balance general en pesos constantes, excluyendo los efectos de mantener activos no monetarios.

e. Conversión de cifras de la subsidiaria extranjera

Los estados financieros de la subsidiaria extranjera han sido convertidos al tipo de cambio de cierre del 31 de diciembre de 2005.

f. Efectivo y equivalentes de efectivo

Arca considera que todas sus inversiones temporales de alta liquidez, con vencimientos originales de tres meses o menos, representan equivalentes de efectivo.

g. Inventarios y costo de ventas (Nota 5)

Los inventarios de materias primas, productos terminados, materiales y refacciones, se valúan a su costo promedio, el cual debido a la alta rotación se aproxima al menor de los valores entre su costo de reposición o su valor de mercado. El costo de ventas se muestra al costo estimado de reposición de las fechas en que se efectuaron las ventas.

El costo de ventas se compone de materias primas (principalmente azúcar, agua, concentrado y materiales de empaque), y ciertos gastos para la producción, tales como mano de obra, gastos y depreciación atribuibles al proceso productivo.

Los envases y cajas de reparto son registrados al costo de adquisición y son actualizados a su costo de reposición.

Las mermas por rotura de envase y cajas de reparto se reconocen en resultados en el período en que ocurren. Adicionalmente, los envases y cajas de reparto que no son aceptables para su uso de acuerdo a estándares de deterioro y/o condición física establecidos por Arca, son retirados y cargados a los resultados conforme se identifican. La vida útil de los envases retornables de vidrio y plástico se estima en un promedio de cuatro y un año, respectivamente.

Los cargos a resultados por rotura y retiro de envases corresponderían aproximadamente a la amortización calculada sobre su costo de reposición, utilizando el método de línea recta con base en sus vidas útiles estimadas.

h. Inversión en acciones (Nota 6)

La inversión en acciones de compañías en las cuales el porcentaje de tenencia accionaria es mayor al 10% pero menor al 50% de las acciones con derecho a voto o donde Arca tiene influencia significativa, se valúan por el método de participación. Las inversiones en acciones donde la tenencia accionaria es menor al 10% de las acciones con derecho a voto se registran a su costo de adquisición y se actualizan mediante la aplicación de factores derivados del INPC.

i. Inmuebles, maquinaria, equipo y depreciación (Nota 7)

Los inmuebles, maquinaria y equipo y su correspondiente depreciación acumulada se expresan a su valor actualizado, aplicando al costo histórico factores derivados del INPC. Cuando los activos son vendidos o retirados, la inversión y depreciación acumulada actualizadas son canceladas y la utilidad o pérdida generada se reconoce en los resultados en el rubro "Otros ingresos (gastos), neto". (Véase Nota 13).

La depreciación se calcula sobre el valor actualizado de los activos, utilizando el método de línea recta con base en las vidas útiles estimadas de los activos. Las tasas anuales aplicadas a los valores actualizados de los activos, son las siguientes:

Edificios	2%
Maquinaria y equipo	8%
Equipo de transporte	10%
Refrigeradores y equipo de venta	10%
Equipo de cómputo	25%
Mobiliario y equipo	10%

En el caso de aquellos activos que mostraron un deterioro o baja en su valor, se les da el tratamiento indicado en el inciso l.

j. Crédito mercantil (Nota 8)

A partir del 1 de enero de 2005, entró en vigor el Boletín B-7 "Adquisiciones de Negocios", emitido por el IMPC, el cual establece que el crédito mercantil no debe amortizarse.

Los montos registrados como crédito mercantil, se evalúan periódicamente con relación al desarrollo operativo y los flujos descontados futuros del negocio y se sujeta a una evaluación anual de deterioro, o en un plazo menor, si se presentan circunstancias que indiquen la existencia de un posible deterioro.

Este rubro se expresa a su valor actualizado mediante la aplicación al costo histórico de factores derivados del INPC.

k. Otros activos

Los otros activos representan servicios, bienes o derechos, que se amortizan durante el período en que se estima produzcan ingresos. Los otros activos se evalúan periódicamente con relación a la posibilidad de que continúen generando utilidades futuras. Los principales conceptos que se integran en este rubro corresponden a licencias de uso de software computacional, además de los activos intangibles por obligaciones laborales. (Véase Nota 10).

En este rubro también están incluidos los activos intangibles por las marcas propias de Arca, las cuales están valuadas a su costo histórico, que representan los gastos erogados para el registro de las mismas ante la autoridad correspondiente, el cual puede diferir significativamente de su valor de mercado.

l. Activos de larga duración

El 1 de enero de 2004 entró en vigencia el Boletín C-15 "Deterioro en el Valor de los Activos de Larga Duración y su Disposición", el cual establece criterios para la identificación de ciertos acontecimientos que representen evidencia de un deterioro potencial en los activos de larga duración, tangibles e intangibles, incluyendo el crédito mercantil. También proporciona una guía para el cálculo y reconocimiento de las pérdidas por deterioro y de su reversión y establece los requisitos de presentación y revelación de las mismas.

Como resultado de la aplicación del Boletín C-15, la Compañía aplica pruebas de deterioro a sus propiedades, planta y equipo e intangibles con vida definida, cuando ciertos hechos y circunstancias son indicativos de que el valor registrado de los activos puede no ser recuperado. Tratándose del exceso del costo sobre el valor en libros de subsidiarias adquiridas evalúa su recuperación en forma anual.

El valor de recuperación de los activos que serán conservados por la Compañía para su utilización se determina mediante el flujo neto descontado estimado de efectivo que se espera sea generado por los activos o el precio neto de

venta, el que sea mayor; en su caso, se reconoce una pérdida por deterioro por el excedente del valor neto registrado y el valor estimado de recuperación de los activos. El precio neto de venta se determina a partir del valor de mercado o del valor de transacciones con activos similares menos los costos de disposición.

En el caso de activos disponibles para venta se valúan al valor menor entre el valor neto en libros o el precio neto de venta y en su caso se determina una pérdida por deterioro por la diferencia. Estos activos se actualizan usando factores del INPC y no se deprecian o amortizan.

Durante 2004, la Compañía constituyó la provisión de cierre de líneas que se detallan en la Nota 7, las cuales estima con carácter de relativa recurrencia.

m. Obligaciones laborales (Nota 10)

De acuerdo con la Ley Federal del Trabajo (LFT), los trabajadores mexicanos tienen el derecho a obtener una prima de antigüedad después de 15 años de servicio, o hasta su liquidación, discapacidad o muerte. De acuerdo con el Boletín D-3, "Obligaciones Laborales", la obligación por beneficios proyectados determinada actuarialmente, se calcula utilizando salarios estimados a la fecha del desembolso. El personal que aún no cumple la antigüedad mencionada, es incluido en la determinación de la obligación, aplicando los ajustes por la probabilidad de que alcancen la antigüedad requerida.

El costo de los planes para el retiro de empleados y trabajadores de Arca (pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro), formales e informales establecidos en cada una de sus subsidiarias, se reconocen como costo en los años en que se prestan los servicios, de acuerdo con estudios actuariales elaborados por expertos independientes, utilizando el método de crédito unitario proyectado.

Los demás pagos basados en antigüedad a que pueden tener derecho los trabajadores en caso de destitución o muerte, de acuerdo con la LFT, se registran en los resultados en el año en que se vuelven exigibles.

A partir del 1 de enero de 2005, la compañía adoptó las adecuaciones al Boletín D-3 "Obligaciones laborales" emitido por el IMCP, el cual incorpora reglas de valuación, presentación y registro para reconocer las obligaciones por remuneraciones al término de la relación laboral por causas distintas a reestructuración. Esta adopción generó al 1 de enero de 2005, un pasivo de transición que se amortizará en la vida laboral promedio remanente de los trabajadores. La adopción de dichas adecuaciones no tuvo efecto importante en los estados financieros que se acompañan.

n. Impuestos sobre la renta y al activo y participación de los trabajadores en la utilidad (Nota 14)

El impuesto sobre la renta se registra por el método de activos y pasivos con enfoque integral, el cual consiste en reconocer un impuesto diferido para todas las diferencias temporales entre los valores contables y fiscales de los activos y pasivos.

La Participación de los Trabajadores en la Utilidad (PTU) diferida se registra solamente con base en aquellas diferencias temporales entre la utilidad neta del ejercicio contable y la fiscal aplicable para PTU, que se presume razonablemente provocarán un pasivo o un beneficio en el futuro.

o. Instrumentos financieros (Nota 18)

Arca utiliza instrumentos financieros con el propósito de reducir su exposición a fluctuaciones adversas en las tasas de interés o en los tipos de cambio de ciertos pasivos denominados en moneda extranjera.

Asimismo los instrumentos contratados con fines de cobertura económica se valúan utilizando el mismo criterio de valuación de los activos y pasivos cubiertos, y los cambios en su valor son registrados en los resultados del ejercicio. Los intereses se registran en el estado de resultados en el período en que se devengan.

p. Adquisición de acciones propias

Las acciones propias adquiridas se presentan como una disminución de las utilidades acumuladas, y se valúan a su costo de adquisición actualizado, aplicando factores derivados del INPC. Los dividendos recibidos se reconocen disminuyendo su costo actualizado.

En el caso de la venta de las acciones, el importe obtenido en exceso o en déficit del costo reexpresado de las mismas, es reconocido dentro de la prima en venta de acciones.

Las acciones no recolocadas en el mercado dentro del año siguiente al de la fecha de su adquisición, se reducen del capital.

q. Reconocimiento de ingresos

Los ingresos son reconocidos cuando los productos son entregados y aceptados por los clientes, o cuando el riesgo y propiedad sobre los mismos son transferidos a ellos.

Ocasionalmente, Arca otorga descuentos sobre venta a sus clientes con relación al lanzamiento de nuevos productos o promociones de fin de semana. Adicionalmente, los descuentos sobre ventas se otorgan como incentivo para mantener constante el número de clientes. Estos incentivos comerciales son registrados como una reducción de los ingresos.

r. Gastos de venta y administración

Los gastos de venta consisten principalmente de gastos de publicidad y mercadeo, comisiones y beneficios al personal de ventas, rotura de envase en el proceso de distribución, depreciación y gastos de mantenimiento y combustible de camiones.

Los gastos de embarque y manejo de producto incluyen los costos de camiones utilizados en la entrega de los productos a clientes y se registran como gastos de venta.

Las comisiones a vendedores se registran como gastos de venta.

Los gastos de administración se integran principalmente por depreciación de oficinas administrativas, sueldos y beneficios al personal administrativo y honorarios profesionales.

s. Publicidad e incentivos de TCCC

Los gastos de publicidad se registran en resultados conforme se incurren. Las campañas publicitarias regionales deben ser aprobadas por The Coca-Cola Export Corporation, sucursal en México (CCM). CCM generalmente reembolsa como incentivo a sus embotelladoras hasta el 50% del costo de las campañas publicitarias de los productos Coca-Cola. Los recursos recibidos como incentivos publicitarios se reconocen como una reducción de los gastos de venta.

t. Transacciones en moneda extranjera y diferencias cambiarias (Nota 15)

Las transacciones en moneda extranjera se registran al tipo de cambio vigente de la fecha de su operación. Los activos y pasivos en moneda extranjera se expresan en moneda nacional al tipo de cambio vigente a la fecha del balance general. Las diferencias cambiarias derivadas de las fluctuaciones en el tipo de cambio entre la fecha en que se concertaron las transacciones y la de su liquidación o valuación a la fecha del balance general, se reconocen en los resultados del ejercicio.

u. Utilidad neta por acción

La utilidad por acción se determina con base en el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, no existieron efectos de acciones potencialmente dilutivas. De acuerdo con el Boletín B-14 "Utilidad por acción", este concepto representa la utilidad neta correspondiente a cada acción del capital social de Arca.

v. Concentración de riesgos

Los instrumentos financieros que potencialmente someten a Arca a concentraciones significativas de riesgo de crédito, consisten principalmente de efectivo y equivalentes de efectivo, cuentas por cobrar a clientes, otras cuentas por cobrar y la deuda a largo plazo.

Arca mantiene su efectivo y equivalentes de efectivo, en diversas instituciones financieras importantes, principalmente en inversiones a corto plazo y mercado de dinero.

La concentración de riesgo de crédito con respecto a cuentas por cobrar a clientes es limitada debido al gran volumen de clientes distribuidos en el norte de México donde Arca opera. Arca mantiene estimaciones para cuentas de cobro dudoso con base en sus expectativas de cobro.

Por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, aproximadamente el 94% y 89%, de las ventas netas, respectivamente, consistieron de productos de marcas propiedad de TCCC. La fecha de vencimiento del nuevo contrato de embotellador celebrado entre Arca y TCCC vence en 2014 (Véase Nota 2 punto No. 13), pudiendo, de nueva cuenta, obtener su renovación.

Durante los 79 años de relación de negocios con TCCC, ésta nunca ha negado a Arca la recontractación o renovación de los contratos de embotellador. La Administración considera que TCCC continuará recontractando o renovando el contrato en la fecha de su vencimiento, pero no existe seguridad de que así sucederá. Si TCCC suspende la recontractación o renovación del contrato de embotellador, el negocio y los resultados de operación de Arca serían adversamente afectados.

De acuerdo con el contrato de embotellador, exclusivamente TCCC provee los concentrados utilizados para la elaboración de los productos vendidos de sus marcas y tiene el derecho unilateral de establecer los precios de dichas materias primas. Si TCCC incrementa significativamente los precios de sus concentrados, los resultados de operación de Arca serían adversamente afectados.

w. Arrendamiento financiero (Nota 19)

La inversión por arrendamiento financiero a la fecha de inicio incluye la suma de los pagos mínimos más el valor residual y se registra como una cuenta por cobrar. La diferencia entre la inversión y su valor presente es registrada como un crédito diferido, al representar un ingreso financiero por devengar, el cual se aplica a resultados conforme a la tasa de rendimiento pactada (el 2%) sobre saldos insolutos.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía para determinar el valor presente es del 7.2%, la cual representa la tasa de interés implícita en el arrendamiento. En el caso de que ésta sea demasiado baja en relación con la tasa vigente en el mercado, se utilizaría esta última.

El costo de la propiedad arrendada menos el valor presente residual que se acumule más cualquier costo inicial es cargado al costo de ventas en el mismo periodo en que se reconoce el ingreso.

x. Utilidad integral

La utilidad integral está representada por la utilidad neta, más los efectos del resultado por tenencia de activos no monetarios y por la conversión de moneda extranjera, así como por aquellas partidas que por disposición específica se reflejan en el capital contable y no constituyen aportaciones, reducciones y distribuciones de capital, y se actualiza aplicando factores derivados del INPC.

La utilidad integral se compone como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Utilidad neta del año	\$1,957,426	\$ 1,910,262
Efecto por conversión de subsidiarias extranjeras	(1,344)	(374)
Reducción de capital por obligaciones laborales	859	1,911
Resultado por tenencia de activos no monetarios	(15,113)	(75,045)
Utilidad integral	\$1,941,828	\$ 1,836,754

y. Normatividad contable

A partir del 1 de junio de 2004, el Consejo Mexicano para la Investigación y Desarrollo de Normas de Información Financiera (CINIF), asumió la responsabilidad de la normatividad contable en México. Como parte de esta responsabilidad y después de un proceso de auscultación, efectuado durante los años de 2004 y de 2005, el CINIF emitió diversas Normas de Información Financiera (NIF), las cuales entraron en vigor a partir del 1 de enero de 2006.

Las NIF tienen por objeto lograr la armonización de las Normas Locales utilizadas por los diversos sectores de nuestra economía y converger en el mayor grado posible con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF).

La estructura de las NIF, a observarse en forma obligatoria, partir del 1 de enero de 2006, es la siguiente:

- Las NIF y las Interpretaciones de las NIF emitidas por el CINIF.
- Los boletines emitidos por la Comisión de Principios de Contabilidad (CPC) del Instituto Mexicano de Contadores Públicos (IMCP) que no hayan sido modificados, sustituidos o derogados por las nuevas NIF.
- Las NIIF aplicables de manera supletoria.

Las circulares de la CPC, seguirán siendo recomendaciones y formaran parte de las NIF hasta en tanto no pierdan su función, es decir, sean derogadas o ya no sean aplicables por quedar cubiertas en alguna NIF.

La adopción de las NIF no tendrán un efecto significativo en la información financiera de Arca y sus subsidiarias.

NOTA 4 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR A CORTO Y LARGO PLAZO

Las otras cuentas por cobrar a corto y largo plazo se integran como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Cuentas por cobrar a corto plazo:		
Amcor (1)	\$ 65,591	\$ 55,731
Otros deudores	211,245	172,611
	\$276,836	\$ 228,342
Cuentas por cobrar a largo plazo:		
Amcor (1)	\$207,636	\$ 283,225
TV Azteca Noreste, S. A. de C. V. (2)	5,124	15,070
	\$212,760	\$ 298,295

(1) El total de la operación importa \$273,227 (\$338,956 en 2004), derivado de la venta de activos de inyección y soplado a través de un esquema de arrendamiento financiero. Véase Nota 19.

(2) Corresponde a un convenio comercial de préstamo y publicidad por un importe de US\$1,500 celebrado con TV Azteca Noreste, S. A. de C. V., con vencimientos y pagos anuales que iniciaron a partir de septiembre de 2005.

NOTA 5 – INVENTARIOS

Los inventarios se integran como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Materias primas	\$157,095	\$ 185,079
Productos terminados	194,343	184,809
Materiales y refacciones	157,589	162,063
Envases y cajas de reparto	327,667	410,675
Anticipos a proveedores y otros	29,985	23,573
	\$866,679	\$ 966,199

NOTA 6 – INVERSION EN ACCIONES

La inversión en acciones de ARCA se integra como sigue:

	% de tenencia accionaria	31 de diciembre de	
		2005	2004
Industria Envasadora de Querétaro, S. A. de C. V. (1)	23.58%	\$102,171	\$ 102,009
Promotora Mexicana de Embotelladoras, S. A. de C. V. (1)	20.00%	8,960	9,122
Servicios Integrados para la Industria Refresquera, S. A. de C. V. (2)	0.55%	6	6
Compañía de Servicios de Bebidas Refrescantes, S. A. de C. V. (1)	17.00%	13,469	–
		\$124,606	\$ 111,137

(1) Estas inversiones se valúan por el método de participación.

(2) Esta inversión se valúa a su costo histórico actualizado mediante la aplicación de factores derivados de INPC.

NOTA 7 – INMUEBLES, MAQUINARIA Y EQUIPO

Los inmuebles, maquinaria y equipo se integran como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Terrenos	\$ 1,470,238	\$ 1,428,927
Edificios	2,945,039	2,913,802
Maquinaria y equipo	5,268,274	5,005,674
Equipo de transporte	2,589,375	2,797,868
Refrigeradores y equipo de venta	1,637,317	1,674,016
Equipo de cómputo	287,752	260,129
Mobiliario y equipo	311,619	314,470
Inversiones en proceso y otros	248,930	129,918
	14,758,544	14,524,804
Depreciación acumulada	(6,888,392)	(6,770,256)
	\$ 7,870,152	\$ 7,754,548

La depreciación cargada a resultados en 2005 y 2004, fue de \$645,070 y \$636,303, respectivamente.

La Administración de la Compañía ha estimado necesario constituir provisiones para el cierre o paro temporal de algunas líneas de producción, por lo que al 31 de diciembre de 2005 mantiene una reserva en El Carmen por un importe de \$54,000.

Dicha provisión constituye el monto previsible de erogaciones y toma en cuenta posibles valores de recuperación o de rescate, sin embargo no se encuentra soportada conforme a un estudio técnico de deterioro. La Administración de la Compañía, estima que este importe es la mejor aproximación razonable a la fecha conforme a los elementos que tiene para su consideración y emplea elementos de juicio que la estrategia de planeación operativa le permite para sus operaciones en el corto plazo.

NOTA 8 – CREDITO MERCANTIL

El crédito mercantil se integra como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Crédito mercantil positivo		
a) Por adquisiciones de negocios	\$1,439,708	\$ 1,439,708
b) Por "Exceso del costo de las acciones de subsidiarias sobre el valor en libros"	1,314,069	1,297,424
	2,753,777	2,737,132
Amortización acumulada	(651,706)	(651,706)
	\$2,102,071	\$ 2,085,426
Crédito mercantil negativo		
Por "Exceso del valor en libros sobre el costo de las acciones"		\$ 3,015
Amortización acumulada		(402)
		\$ 2,613

Debido a la aplicación del Boletín B-7, la compañía dejó de amortizar el crédito mercantil a partir del 1 de enero de 2005, lo que representaba un cargo anual de \$135,000 aproximadamente a los resultados. La amortización cargada a resultados en 2004 fue de \$134,755.

El 19 de mayo de 2004, Arca adquirió la totalidad de las acciones de Ideas, registrando un exceso del valor en libros sobre el costo de las acciones por un importe de \$2,918. Ideas se fusionó con Topo Chico, (Véase Nota 2) y debido a la adopción de los lineamientos del Boletín B-7, este exceso fue llevado al resultado del ejercicio.

El 1 de diciembre de 2005, Arca adquirió la totalidad de las acciones de Akua Briss y Comercial Lama, registrando un exceso del valor en libros sobre el valor de las acciones por un importe de \$7,821 y \$8,824, respectivamente.

La Administración de Arca no considera necesario un estudio formal de deterioro ya que considera que sus unidades generadoras de efectivo no se han visto afectadas por cambios en las condiciones de mercado y previsiblemente continuarán con su alta generación de liquidez, en consecuencia, no estima que sus resultados del 2005 puedan verse afectados significativamente por la aplicación de dicho pronunciamiento.

NOTA 9 – DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO

Los préstamos a corto y a largo plazo se resumen como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Certificados bursátiles	\$1,500,000	\$ 1,549,950
Préstamo bancario	42,381	57,923
Total pasivo por préstamos bancarios	1,542,381	1,607,873
Pasivo a corto plazo		
Porción circulante del pasivo a largo plazo	(11,139)	(12,056)
Pasivo a largo plazo	\$1,531,242	\$ 1,595,817

Los certificados bursátiles fueron emitidos por un total de \$1,500,000 (miles de pesos nominales) con fecha 7 de noviembre de 2003 y corresponden a la primera parte de un programa de colocación por un importe total de \$5,000,000 (miles de pesos nominales). La colocación consistió en una emisión por un importe de \$1,000,000 (miles de pesos nominales) a un plazo de 5 años con una tasa de interés variable de CETES a 182 días más 88 puntos base, y otra emisión por un importe de \$500,000 (miles de pesos nominales) a un plazo de 7 años con una tasa de interés fija de 8.8%.

Los gastos incurridos por la emisión de los certificados bursátiles ascendieron a \$9,092, los cuales se capitalizaron y se están amortizando en un período de cinco años. Al 31 de diciembre de 2005, la amortización de esos gastos fue de \$1,799 (\$1,789 en 2004) y se encuentran presentados en "Gastos de administración".

El préstamo bancario con Deutsche Bank Aktiengesellschaft mencionado en la Nota 2 punto 9, contiene restricciones, principalmente en cuanto al cumplimiento de entrega de información financiera, notificación de eventos relevantes, etc., que de no cumplirse o remediarse en un plazo determinado a satisfacción del banco, podrían considerarse como causa de vencimiento anticipado. A la fecha de la emisión de estos estados financieros, Arca cumple satisfactoriamente con dichas restricciones y compromisos.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, Arca contaba con líneas de crédito disponibles por \$4,320,000. Arca no desembolsa ningún honorario, comisión o contraprestación sobre las líneas de crédito no utilizadas.

NOTA 10 – OBLIGACIONES LABORALES

Arca ha establecido varios planes para remuneraciones al retiro de su personal (Véase Nota 3 m). La valuación de las obligaciones por remuneraciones al retiro (pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro), formales e informales, cubre a todos los empleados y trabajadores incluidos en los planes y se basa principalmente en sus años de servicio, su edad actual y su remuneración estimada a la fecha de retiro.

Algunas de las subsidiarias de Arca realizan contribuciones voluntarias periódicas a los planes de pensiones, prima de antigüedad y gastos médicos post retiro, las cuales son deducibles para efectos fiscales. Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, los fondos para pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro estaban invertidos en valores emitidos por el Gobierno Federal Mexicano, por sociedades de inversión en instrumentos de deuda o aprobados por la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) en los términos fiscales aplicables.

La siguiente información muestra los cambios en las obligaciones laborales y su cobertura a través de fondos por los años terminados el 31 de diciembre de 2005 y 2004, relativos a los saldos que se muestran en el balance general consolidado.

31 de diciembre de	2005	2004
Variación en la obligación por beneficios proyectados:		
Obligación por beneficios proyectados al inicio del año	\$ 655,930	\$ 617,743
Obligación por beneficios proyectados		
al inicio del año de compañías fusionadas (Véase Nota 2)	(20,388)	(74,533)
Costo laboral	68,609	35,369
Costo financiero	29,221	29,874
Mejoras al plan y servicios anteriores	(30,357)	–
Efecto de transferencias de personal	11,163	74,533
Beneficios pagados	(41,257)	(47,388)
(Utilidad) pérdida en obligación por beneficios proyectados real	(3,215)	20,332
Obligación por beneficios proyectados al fin del año	\$ 669,706	\$ 655,930
Cambio en los activos del plan:		
Activos del plan al inicio del año	\$ 268,580	\$ 239,446
Activos del plan al inicio del año de compañías fusionadas	(20,388)	(32,552)
Rendimiento de los activos	26,663	2,382
Adquisiciones/Transferencias	684	32,552
Contribuciones de ARCA	123,287	68,653
Beneficios pagados	(41,257)	(42,704)
Activos del plan al fin del año	\$ 357,569	\$ 267,777

Las pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro son pagados cuando se vuelven exigibles.

El registro del plan de beneficios médicos incluye supuestos relacionados con la tendencia de factores médicos.

A continuación se resumen los principales datos financieros de dicho plan:

31 de diciembre de	2005	2004
Concepto		
Obligación por beneficios proyectados	\$ 669,706	\$ 655,930
Pasivo de transición	(162,546)	(179,694)
Variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	(40,656)	(79,062)
Activos del plan	(357,569)	(267,777)
Pasivo neto proyectado ⁽¹⁾	\$ 108,935	\$ 129,397
Obligación por beneficios actuales	\$ 367,318	\$ 237,735
Pasivo neto actual ⁽²⁾	\$ 274,205	\$ 85,919
Pasivo mínimo adicional ⁽²⁾	\$ 165,113	\$ 11,843
Activo intangible	(162,235)	(10,102)
Reducción de capital contable	\$ 2,878	\$ 1,741

(1) Este concepto incluye activo neto proyectado por concepto de indemnizaciones de \$6,945.

(2) Estos conceptos corresponden a la suma de las cifras determinadas para cada una de las subsidiarias que cuentan con personal y de todos los planes por obligaciones laborales e indemnizaciones establecidos en éstas.

31 de diciembre de	2005	2004
Vida laboral promedio remanente (en años):		
Pensiones	19	19
Prima de antigüedad	15	15
Gastos médicos post retiro	12	18

El costo neto del período se integra como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Concepto:		
Costo laboral	\$ 42,441	\$ 37,631
Costo financiero	33,317	32,062
Rendimiento esperado de los activos	(15,213)	(17,524)
Amortización del pasivo de transición	36,216	22,619
Amortización de las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia	2,787	4,468
Efecto de extinción de obligaciones	493	-
Costo estimado del componente de contribución definida	17,952	-
	\$ 117,993	\$ 79,256

El pasivo de transición y las variaciones en supuestos y ajustes por experiencia, se reconocen en resultados por el método de línea recta durante la vida laboral promedio remanente del personal que se espera reciba los beneficios.

Los siguientes supuestos actuariales fueron utilizados para determinar el valor presente de los beneficios acumulados por pensiones, primas de antigüedad y gastos médicos post retiro, en términos reales (excluyendo los efectos de inflación):

31 de diciembre de	2005	2004
Tasa de descuento promedio	5%	5%
Tasa de rendimiento esperado de los activos	6%	6%
Tasa de incremento en sueldos y salarios	1.5%	1.5%

NOTA 11 – CONTINGENCIAS

a) Contratos de embotellador

El contrato de embotellador celebrado con TCCC establece que Arca no debe embotellar ninguna bebida diferente a los de la marca Coca-Cola excepto por los expresamente autorizados en el contrato. Actualmente Arca embotella y distribuye algunos productos de marcas propias y de terceros que no se contemplan en el contrato. Ocasionalmente, Arca ha mantenido conversaciones con representantes de TCCC sobre la producción y distribución de los productos que no están expresamente autorizados en el contrato de embotellador, y a la fecha, TCCC no ha tomado ninguna acción de las establecidas en el contrato de embotellador, ni ha restringido o impedido la producción y distribución de estos productos. En el caso de que TCCC determinara tomar alguna acción, en los términos del contrato de embotellador, debe informarlo a Arca y otorgarle la oportunidad de reparar cualquier falla en el cumplimiento de los acuerdos establecidos en el mencionado contrato.

b) Comisión Federal de Competencia Económica

El 22 de febrero y el 3 de marzo de 2000, Pepsi-Cola Mexicana, S. A. de C. V. y algunas otras compañías presentaron ante la Comisión Federal de Competencia Económica (CFC), ciertas denuncias en contra de TCCC y sus embotelladoras mexicanas, incluyendo a Arca, acusándolas de realizar prácticas monopólicas. En junio y diciembre de 2005, la CFC resolvió que las embotelladoras de Coca-Cola realizan ciertas prácticas comerciales que constituyen violaciones a la Ley Federal de Competencia Económica.

Arca promovió amparos contra estas resoluciones y otros actos ante la CFC los cuales están siendo tramitados.

c) Refrescos Unión

En el mes de marzo de 2004, Refrescos Unión, S. A. de C. V. (Unión) inició un procedimiento judicial contra Arca por supuestos derechos que le, asistían con motivo del contrato de franquicia que tenía celebrado con TCCC para explotar las marcas de esta última en los territorios de Meoqui, Delicias, Camargo y Saucillo en el estado de Chihuahua. Arca acudió en defensa de sus derechos, sobre la base de que no existe ningún vínculo contractual de ninguna especie entre Arca y Unión. El 23 de febrero de 2006, la Quinta Sala Civil del Tribunal Superior de Justicia del Distrito Federal resolvió a favor de Arca los recursos de apelación, interpuestos por Unión. Cabe mencionar que Unión tiene un plazo de quince días hábiles para interponer demanda de garantías en contra de la sentencia.

d) Pasivos contingentes

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004 Arca tiene pasivos contingentes por diferencias en impuestos que pudieran derivarse de la eventual revisión de las declaraciones de impuestos presentadas ante las autoridades fiscales y de diferencias en criterios en la interpretación de las disposiciones legales entre la Compañía y las autoridades fiscales.

NOTA 12 – INVERSION DE LOS ACCIONISTAS

Al 31 de diciembre, la inversión de los accionistas se integraba como sigue:

	2005			2004
	Valor histórico	Actualización	Valor actualizado	
Capital social	\$ 50,000	\$ 4,301,929	\$ 4,351,929	\$ 4,351,929
Prima en venta de acciones	516,274	112,206	628,480	624,004
	566,274	4,414,135	4,980,409	4,975,933
Utilidades acumuladas	8,536,027	(1,083,225)	7,452,802	6,948,988
Efecto por conversión de subsidiaria extranjera	4,673	-	4,673	6,017
Reducción de capital por obligaciones laborales	(882)	-	(882)	(1,741)
Insuficiencia en la actualización del capital	-	(2,082,342)	(2,082,342)	(2,067,229)
	8,539,818	(3,165,567)	5,374,251	4,886,035
Total interés mayoritario	9,106,092	1,248,568	10,354,660	9,861,968
Interés minoritario	143	-	143	141
Total inversión de los accionistas	\$9,106,235	\$ 1,248,568	\$10,354,803	\$ 9,862,109

El capital social autorizado es de un mínimo fijo por \$46,360 y una porción variable que no deberá exceder a diez veces la porción fija. El capital social de Arca está representado por una Serie única de acciones comunes, sin valor nominal y sin restricciones sobre su tenencia. Las acciones del capital social tienen los mismos derechos y obligaciones.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el capital social de Arca se integra como sigue:

	Número de Acciones
Capital social suscrito fijo	434,066,289
Capital social suscrito variable	371,953,370
Capital social autorizado no suscrito	118,206,749
	924,226,408

Al cotizar las acciones representativas del capital social de Arca en la BMV, Arca está obligada a cumplir con la legislación establecida en la Ley del Mercado de Valores (LMV).

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas de fechas 26 de abril y 3 de noviembre de 2005, se aprobó distribuir un dividendo de \$0.80 y \$0.85 por acción, respectivamente.

En Asambleas Generales Ordinarias de Accionistas de fechas 27 de abril y 3 de noviembre de 2004, se aprobó distribuir un dividendo de \$0.70 y \$0.80 por acción, respectivamente.

En Asamblea de Accionistas celebrada el 23 de abril de 2002, se aprobó que el monto máximo de recursos que podría destinarse a la compra de acciones propias sería la cantidad de \$400,000 (miles de pesos nominales). Dicho monto fue ratificado en la Asamblea de Accionistas del 26 de abril de 2005. El saldo por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2005 es de 3,430,500 acciones equivalentes a \$79,275 (3,807,300 equivalentes a \$83,699 en 2004). A la fecha de emisión de estos estados financieros consolidados, el valor de mercado de la acción de Arca es de \$24.42.

Algunos accionistas constituyeron un fideicomiso con Banco Mercantil del Norte, S. A., Institución de Banca Múltiple, Grupo Financiero Banorte, como fiduciario, depositando un total de 427,190,419 acciones del capital social, que representan el 53% del capital social en circulación de Arca. Dicho fideicomiso está diseñado para permitir que las

acciones mantenidas en fideicomiso voten como uno solo durante las asambleas de accionistas. El fideicomiso tiene una duración de 30 años. De acuerdo al contrato de fideicomiso, las acciones fideicomitidas votarán a través del fiduciario de acuerdo a las instrucciones de un comité técnico aprobado por los fideicomitentes o con base en instrucciones de los propios fideicomitentes. Con el propósito de la entrega de instrucciones de voto al fiduciario, el comité técnico estará sujeto a las siguientes reglas y procedimientos:

- Cualquier instrucción de voto con respecto a ciertas decisiones importantes deberá ser aprobado por el voto favorable de los fideicomitentes en por lo menos el 85% de las acciones mantenidas en fideicomiso, incluyendo cualquier cambio en los estatutos sociales de Arca, incrementos en el capital social, distribución de dividendos por montos distintos al 30% de las utilidades netas del año anterior, cualquier fusión o consolidación, cualquier nombramiento de presidente o vicepresidente del consejo de administración, la disolución o extinción de Arca, la emisión de acciones preferentes, el monto por el cual Arca pueda comprar acciones propias, la adquisición de compañías cuyo negocio principal sea diferente al de las subsidiarias de Arca si el valor excede al 20% del capital contable de Arca, los honorarios a consejeros y el auditor, el nombramiento de un nuevo auditor y cualquier otro asunto sujeto a voto en asambleas extraordinarias de accionistas; y
- Cualquier instrucción de voto con respecto a otros asuntos deberá ser aprobada por el voto favorable de los fideicomitentes en por lo menos el 65% de las acciones mantenidas en el fideicomiso.

Cualquier fideicomitente puede, en cualquier momento, retirar sus acciones del fideicomiso. En el caso en que un fideicomitente retire sus acciones del fideicomiso, los fideicomitentes restantes (sujetos a ciertos derechos establecidos anticipadamente) podrán transferir nuevas acciones al fideicomiso hasta por el número de las acciones retiradas.

Los fideicomisarios pueden ceder sus derechos, sujeto al derecho de preferencia de los demás fideicomisarios.

El fideicomiso podrá darse por terminado anticipadamente, en cualquier momento, mediante acuerdo escrito de los fideicomitentes que representen al menos el 85% de las acciones mantenidas en el fideicomiso. El fideicomiso solo podrá ser modificado mediante acuerdo escrito firmado entre el fiduciario y todos los fideicomitentes.

Las acciones totalmente pagadas al momento en que se apruebe una distribución de dividendos por la asamblea de accionistas, tendrán derecho a dicho dividendo sobre bases prorrateadas. Las acciones parcialmente pagadas tendrán derecho a recibir dividendos en proporción a sus montos pagados.

Los dividendos que se paguen estarán libres del ISR si provienen de la Cuenta de Utilidad Fiscal Neta (CUFIN) y estarán gravados a una tasa que fluctúa entre 4.22% y 7.04% si provienen de la CUFIN Reinvertida. Los dividendos que excedan de dicha CUFIN causarán un impuesto equivalente al 40.85% y 38.89% si se pagan durante 2006 y 2007, respectivamente. El impuesto causado será a cargo de la compañía y podrá acreditarse contra el ISR del ejercicio o el de los dos ejercicios inmediatos siguientes. Los dividendos pagados no serán sujetos a retención alguna.

En caso de reducción del capital, a cualquier excedente de la inversión de los accionistas sobre los saldos de las cuentas de capital contribuido se le dará el mismo tratamiento fiscal que el de dividendo, conforme a los procedimientos establecidos por la Ley del Impuesto sobre la Renta.

De acuerdo con la Ley General de Sociedades Mercantiles, la utilidad de una compañía por cada ejercicio fiscal (neta de las provisiones de impuestos, cualquier otra provisión legal y la amortización de pérdidas de ejercicios anteriores), está sujeta a la aprobación de su distribución por parte de los accionistas en la asamblea general ordinaria de accionistas, y deberá ser asignada como sigue:

- 5% de la utilidad neta de cada año a la reserva legal, hasta que dicha reserva sea equivalente al 20% del capital social actualizado de la Compañía. Esta reserva no se considera disponible para la distribución de dividendos, pero podría ser utilizada para reducir pérdidas acumuladas o podría ser transferida al capital contribuido.
- Otras cantidades que determinen los accionistas deberán ser asignadas a otras reservas generales o especiales.
- El saldo remanente, si lo hubiera, estará disponible para la distribución de dividendos en efectivo a los accionistas.

NOTA 13 – OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO

El renglón otros ingresos (gastos) se integra como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Resultado por venta o bajas de activos	(\$ 2,448)	(\$ 139,473)
Devolución de Impuesto Sustitutivo de Crédito al Salario	–	55,198
Impuesto sobre la renta a favor de ejercicios anteriores	61,601	–
Otros (1)	37,257	15,145
	\$96,410	(\$ 69,130)

(1) Incluye diversos conceptos tales como: utilidad por venta de materiales y artículos promocionales, ingresos por arrendamientos, dividendos recibidos de compañías asociadas y otros menores.

NOTA 14 – IMPUESTOS SOBRE LA RENTA (ISR) Y AL ACTIVO (IA) Y PARTICIPACION DE LOS TRABAJADORES EN LAS UTILIDADES (PTU)

A partir de 2005, las “compañías controladoras”, como las define la Ley del Impuesto sobre la Renta (LISR), pueden consolidar para efectos de ISR los resultados de sus subsidiarias hasta en un 100% de la inversión mantenida en dichas subsidiarias (60% en 2004).

Durante el ejercicio 2005 Arca y sus subsidiarias, consolidan sus resultados para efectos del ISR e IA.

El cargo a resultados por concepto de ISR y PTU fue como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Causados:		
ISR	\$ 749,642	\$ 914,366
PTU	161,058	184,300
	910,700	1,098,666
ISR diferido	(66,151)	(272,106)
	\$ 844,549	\$ 826,560

La conciliación entre las tasas legal y efectiva del ISR se muestra a continuación:

31 de diciembre de	2005	2004
Utilidad antes de ISR y PTU	\$2,802,002	\$ 2,736,845
Participación en los resultados de asociadas	(1,539)	(5,683)
Utilidad neta antes de ISR y PTU	2,800,463	2,731,162
ISR a la tasa legal (30% en 2005 y 33% en 2004)	(840,139)	(901,283)
Más (menos) efecto de ISR sobre:		
Resultado integral de financiamiento	15,205	46,704
No deducibles	(5,494)	(10,258)
Otros ingresos no acumulables	43,461	35,675
Efecto por reducción de tasa	40,042	144,642
Otros	63,434	42,260
ISR causado y cargado en resultados	\$ 683,491	\$ 642,260
Tasa efectiva	24%	23%

Las principales diferencias temporales sobre las que se reconoce ISR diferido se integran como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Inventarios	\$ 105,684	\$ 192,848
Inmuebles, maquinaria y equipo, neto	1,033,307	983,988
Obligaciones laborales	(50,994)	(42,057)
Participación de los trabajadores en las utilidades	(38,760)	-
Otros	(4,167)	(21,784)
Pasivo neto por ISR diferido	\$1,045,070	\$ 1,112,995

De acuerdo con las modificaciones a la LISR aprobadas el 13 de noviembre de 2004, la tasa del impuesto sobre la renta disminuirá para el año 2006 al 29% y al 28% en el año 2007.

El IA se causa a una tasa del 1.8% sobre el importe neto de ciertos activos y pasivos, sólo cuando este excede al ISR a cargo. El IA pagado puede ser recuperado en los siguientes diez años en la medida en que el ISR exceda al IA causado en dichos años.

La PTU se determina a la tasa del 10% sobre la utilidad gravable ajustada de acuerdo con lo establecido en la LISR para efectos del registro contable de dicho impuesto. Arca inició una consulta ante la Administración General de Grandes Contribuyentes de la Secretaría de Hacienda y Crédito Público respecto a la aplicación del artículo 10 de la LISR, por lo que corresponde al cálculo de la PTU. La autoridad respondió a dicha consulta negando una solicitud de confirmación. Posteriormente, Arca promovió un juicio de nulidad en contra de dicha resolución, del cual, se obtuvo como resultado una sentencia favorable para 7 compañías subsidiarias de Arca, siendo estas Etsa, Ecsa, Cepsa, Efsa, El Carmen, Encsa e Ipasa, quedando pendiente la sentencia para el resto de las compañías que cuentan con empleados.

NOTA 15 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, el tipo de cambio fue de \$10.71 y \$11.21 pesos nominales por dólar americano, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2005 y 2004, Arca tenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

31 de diciembre de	2005	2004
Activos monetarios	US\$61,067	US\$ 101,071
Pasivos monetarios	(7,038)	(8,290)
Posición monetaria neta	US\$54,029	US\$ 92,781

Las transacciones en divisas de Arca fueron como sigue:

	Año terminado el 31 de diciembre de	
	2005	2004
Ventas	US\$ 19,447	US\$ 17,023
Compra de mercancías	(1,968)	(4,651)
Compra de activos fijos	(9,939)	(17,529)
Servicios e intereses	(453)	(115)

Al 8 de marzo de 2006, fecha de emisión de estos estados financieros dictaminados, el tipo de cambio es de \$10.70.

NOTA 16 – INFORMACION POR SEGMENTOS

La compañía administra y evalúa su operación a través de información condensada y ordenada por segmentos expresada en miles de cajas unidad, los cuales son base de los informes estadísticos por productos, marcas, por presentación y tamaño, como sigue:

a. Ventas acumuladas por producto

	2005	2004	Var. %
Colas	283,831	277,657	2.2%
Dietéticos	27,934	25,827	8.2%
Sabores	106,745	100,132	6.6%
Agua Purificada	13,441	10,797	24.5%
Otros	3,616	2,464	46.7%
Total	435,567	416,877	

b. Ventas acumuladas por marca

	2005	2004	Var. %
Coca-Cola	409,666	371,840	10.2%
Marcas propias y terceros	25,901	45,037	(42.5%)
Total	435,567	416,877	

c. Ventas acumuladas por presentación y tamaño

	2005	% del total	2004	% del total
Retornable	175,756	40%	197,189	47%
No retornable	259,811	60%	219,688	53%
Total	435,567	100%	416,877	100%
Individual	228,856	53%	226,829	54%
Familiar	206,711	47%	190,048	46%
Total	435,567	100%	416,877	100%

d. Las ventas expresadas en porcentaje de unidades vendidas por producto fueron las siguientes:

31 de diciembre de	2005	2004
Colas	65.2%	66.6%
Dietéticos	6.4%	6.2%
Sabores	24.5%	24.0%
Agua purificada	3.1%	2.6%
Otros	0.8%	0.6%
	100.0%	100.0%

NOTA 17 – OPERACIONES Y SALDOS CON PARTES RELACIONADAS

De acuerdo con la LMV y los estatutos de Arca, la Compañía estableció y mantiene un Comité de Auditoría, cuyas funciones entre otras corresponden a:

- (i) Evaluar y aprobar transacciones que involucren a accionistas cuya tenencia accionaria sea mayor al 0.2% del capital social de Arca, y que dichas transacciones representen un monto superior a US\$500,000 durante cualquier año calendario;
- (ii) Realizar recomendaciones al Consejo de Administración acerca de aprobar o no transacciones que estén fuera del curso ordinario del negocio.

Los principales saldos por (pagar) cobrar a partes relacionadas fueron como sigue:

31 de diciembre de	2005	2004
Transportes Especializados Regiomontanos, S. A. de C. V. (Tersa) ⁽²⁾	\$ -	(\$ 384)
Desarrolladora Corporativa, S. A. de C. V.	(1,902)	-
Criotec, S. A. de C. V. (Criotec) ⁽⁴⁾	(131)	(2,176)
Fevisa Industrial, S. A. de C. V. (Fevisa) ⁽⁵⁾	5	(3,484)
Industria Carrocera San Roberto, S. A de C. V. ⁽⁶⁾	14	(4,542)
EON México, S. A de C. V. ⁽⁷⁾	(17)	(10,226)
Alineación y Balanceo del Norte, S. A. de C. V.	-	(10)
Novamex, S. A. de C. V	18	-
Distribuidores Generales, S. A. de C. V.	(344)	-
Corporación Multimédios, S. A. de C. V. (CMM) ⁽⁹⁾	47	-
Litografía de Saltillo, S. A de C. V.	6	(72)
	(\$ 2,304)	(\$ 20,894)

Estos importes se encuentran incluidos al 31 de diciembre de 2005 y 2004, dentro del rubro de proveedores.

Las principales transacciones con partes relacionadas fueron las siguientes:

31 de diciembre de	2005	2004
Costos:		
Compra de concentrado ⁽¹⁾	\$ -	\$ 48,351
Fletes ^{(2) (3)}	3	6,009
Compra de refrigeradores ⁽⁴⁾	1,641	91,665
Adquisición de envases ⁽⁵⁾	6	26,028
Carrocerías ⁽⁶⁾	-	7,699
Servicios de monitoreo de máquinas expendedoras ⁽⁷⁾	-	19,712
Seguros ⁽⁸⁾	123	-
Servicios de publicidad ⁽⁹⁾	1,083	-
Impresiones y papelería	14	745
Arrendamiento	701	-
Otros	381	882
	\$ 3,952	\$ 201,091

- (1) Arca adquiere de Ideas los concentrados para sus productos Joya, la cual hasta el 18 de mayo de 2004 era una compañía propiedad de algunos de los accionistas de Arca. Fusionada en Topo Chico en 2005 (Véase Nota 2).
- (2) Tersa es una compañía de transportación propiedad de algunos de los accionistas de Arca, quien recibió, hasta inicios de 2005, servicios de transportación de productos terminados de algunas de las plantas a diversos almacenes de distribución localizados básicamente en los estados de Nuevo León y Tamaulipas. A principios de 2005 los accionistas de Arca dejaron de tener participación accionaria en Tersa.
- (3) Transportes Frontera de Chihuahua, S. A. de C. V. es una compañía propiedad de algunos de los accionistas de Arca, quien recibió, hasta inicios de 2005, servicios de transportación de productos terminados de las plantas localizadas en las ciudades de Culiacán, Obregón y Hermosillo a diversos almacenes de distribución localizados principalmente en los estados de Sonora y Sinaloa.
- (4) Arca compra refrigeradores, congeladores y refacciones a Criotec, S. A. de C. V., una compañía propiedad de uno de los accionistas de Arca.
- (5) Arca adquiere envases retornables de vidrio de Fevisa, una compañía en cuyo capital participan minoritariamente algunos de los accionistas de Arca.
- (6) Industria Carrocera San Roberto, S. A. de C. V., es propiedad de uno de los accionistas de Arca y provee a ésta de carrocerías para su equipo de transporte y distribución, sin embargo durante el ejercicio 2005 no se realizaron operaciones con dicha empresa.
- (7) EON México, S. A. de C. V., es propiedad de uno de los accionistas de Arca y provee a ésta de servicios de monitoreo y comunicación de máquinas expendedoras de producto.
- (8) Arca adquiere algunas pólizas de seguro contratadas a través de uno de sus accionistas.
- (9) CMM es una empresa que se dedica a proporcionar servicios de publicidad fundamentalmente en Saltillo, Coahuila, a través de medios masivos de comunicación y en la cual algunos de los accionistas de Arca participan mayoritariamente en su capital contable.

La Administración considera que no es necesario sustentar los valores de transferencia de sus transacciones entre sus subsidiarias y partes relacionadas al ser entidades establecidas en territorio nacional. Sin embargo, estima que éstas se aproximan a su valor de mercado.

Las autoridades hacendarias tienen la facultad de llevar a cabo una eventual revisión de las declaraciones de impuestos presentadas por Arca y de diferentes criterios en la interpretación de las disposiciones legales entre la Compañía de la que pudieran derivarse posibles diferencias de impuestos, como los que ya efectuó durante 2005 y 2004 que originaron pagos por un monto de \$109,996 y \$55,160, respectivamente los cuales correspondieron a correcciones de ejercicios anteriores.

NOTA 18 – INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Arca mantiene dos contratos de cobertura de tasas de interés, con el fin de tener una cobertura económica de sus riesgos, como sigue:

- i. El 17 de noviembre de 2003 un contrato con ING Bank (México), S. A. (ING). De acuerdo con el contrato, ING se compromete a pagar a Arca sobre un monto de \$500,000 (miles de pesos nominales), intereses semestrales a una tasa de referencia variable de Cetes a 182 días más 0.88%. Por su parte Arca se compromete a pagar a ING sobre la misma cantidad, intereses a una tasa fija de 9.10%. El contrato vence el 24 de octubre de 2008, y los intereses iniciaron a computarse a partir del 29 de octubre de 2004.

Al 31 de diciembre de 2005, se devengaron intereses a favor por un monto de \$5,752 (\$302 en 2004).

- ii. El 9 de enero de 2004 un contrato con Bank of América México (BAMSA). De acuerdo con el contrato, BAMSA se compromete a pagar a Arca sobre un monto de \$500,000 (miles de pesos nominales), intereses semestrales a una tasa de referencia variable de Cetes a 182 días más 0.88%. Por su parte Arca se compromete a pagar a BAMSA intereses sobre la misma cantidad a una tasa fija de 8.81%. El contrato vence el 24 de octubre de 2008, y los intereses por este contrato iniciaron a computarse a partir del 30 de abril de 2004.

Al 31 de diciembre de 2005, se devengaron intereses a favor por un monto de \$7,222 (intereses a cargo por \$3,270 en 2004).

El renglón de ingresos financieros (neto) en el resultado integral de financiamiento incluye \$12,974 de intereses a favor (\$2,968 a cargo en 2004) correspondientes a estos contratos.

A continuación se muestra el valor de mercado de los contratos de cobertura, descritos anteriormente, a la fecha de emisión de estos estados financieros:

	Valor de mercado
BAMSA	\$ 314
ING	3,679

NOTA 19 – ARRENDAMIENTO FINANCIERO

En noviembre de 2003, Arca celebró un contrato mediante el cual vendió a Amcor, maquinaria y equipo de inyección y soplado en un precio de US\$42,000 a través de un esquema de arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2005, Arca tiene registrada la cuenta por cobrar derivada del arrendamiento financiero por US\$26,250 (US\$31,500 en 2004) la cual de acuerdo con el contrato, genera intereses a una tasa del 7.2% anual con vencimientos en los siguientes años:

2006	US\$ 5,250
2007	5,250
2008 al 2010	15,750
	<hr/>
	US\$ 26,250

Los intereses registrados se generaron en su totalidad por un monto de US\$4,853 y US\$6,870 al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente, el cual se encuentra registrado como un crédito diferido que se va amortizando conforme se devenga, pero que para fines de presentación de estos estados financieros se presenta neto de la cuenta por cobrar antes mencionada, la cual se encuentra valorizada en \$273,227 y \$338,956 al 31 de diciembre de 2005 y 2004, respectivamente (véase Nota 4).

NOTA 20 – EVENTO POSTERIOR

El 3 de febrero de 2006, Arca anunció un acuerdo con los accionistas mayoritarios de Grupo Herdez, S.A. de C.V. ("Herdez") mediante el cual se establecen las bases para que Arca adquiriera una participación significativa de las acciones en circulación de Herdez.

Dependiendo del resultado de la oferta pública de compra, la inversión requerida por parte de Arca sería de \$2,200 millones a \$3,200 millones.



Ing. Francisco Garza E.
Director General



Dr. Adrián Wong B.
Director de Administración y Finanzas

Glosario

ARCA: Embotelladoras Arca, S.A. de C.V.

Botella de PET: Envase de plástico no- retornable.

Botella REF-PET: Envase de plástico retornable.

Caja Unidad: Medida usada por la industria de bebidas equivalente a 24 botellas de 8 onzas cada una.

Cliente: Dueño de tienda o establecimiento que expende producto elaborado por la Compañía a los consumidores.

Consumidor: Persona que adquiere de los clientes, los productos elaborados por la Empresa.

Equipo de inyección de preforma: Equipo de conversión de resina PET a preforma.

Equipo de soplado: Equipo de conversión de preforma a botella de plástico PET.

IPADE: Instituto Panamericano de Alta Dirección de Empresas.

ITESM: Instituto Tecnológico y de Estudios Superiores de Monterrey.

Máquinas Post-Mix: Despachador de refrescos que opera mezclando agua carbonatada con jarabe. Instalado principalmente en restaurantes, cafeterías y escuelas.

Máquinas Vending: Despachador de refrescos, con envase no-retornable, que opera con monedas.

MCU: Millones de Cajas Unidad.

Preforma: Producto intermedio fabricado a base de resina PET a partir del cual se obtiene la botella de plástico a través de un proceso de soplado.

Resina PET: (*Polietilentereftalato*) Material utilizado en la producción de envases de plástico.

Sistema de Preventa: Sistema de visita previa a la entrega de nuestros productos, en la que se toma nota de las necesidades específicas de cada cliente. De esta manera, se optimiza la carga de los camiones distribuidores y la entrega de producto.

Sistemas Hand Held: Dispositivo electrónico para la toma de órdenes de venta.

RELACIÓN CON INVERSIONISTAS

En Monterrey

Carlos Beltrán del Río
Alberto Guajardo
Ave. San Jerónimo, 813 Pte.
64640 Monterrey, Nuevo León, México
Tel: (81) 8151-1443
ir@e-arca.com.mx
www.e-arca.com.mx



ARCA

En Nueva York

Melanie Carpenter
María Barona
i-advize Corporate Communications
Tel: (212) 406-3692
arca@i-advize.com



Este informe anual contiene información acerca del futuro relativa a ARCA 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 y el hielo, los impuestos y el precio del azúcar, los precios de las 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 acepta responsabilidad alguna por las variaciones ni por la información proveniente de fuentes oficiales.



“Siempre contigo alegrando tu vida”

INFORME ANUAL ARCA 2005