

# ARCA CONTINENTAL

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

CIFRAS EN MILLONES DE PESOS  
SECTOR BEBIDAS

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	VAR
<b>Activo Total</b>	<b>249,962</b>	<b>241,757</b>	<b>301,127</b>	<b>302,130</b>	<b>0.3%</b>
<b>Activo Circulante</b>	<b>59,501</b>	<b>55,068</b>	<b>74,128</b>	<b>73,130</b>	<b>-1.3%</b>
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	27,673	23,642	38,584	36,055	-6.6%
Clientes	10,517	11,855	13,646	14,133	3.6%
Otras Cuentas por cobrar	9,503	7,891	7,674	7,092	-7.6%
Inventarios	11,579	11,583	13,961	14,878	6.6%
Otros Activos Circulantes	229	97	262	971	270.1%
<b>Largo Plazo</b>	<b>190,460</b>	<b>186,688</b>	<b>226,999</b>	<b>229,000</b>	<b>0.9%</b>
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	66,015	67,422	84,402	87,733	3.9%
Activos Intangibles (Neto)	108,759	102,206	121,559	118,338	-2.6%
Otros Activos No Circulantes	15,687	17,061	21,037	22,929	9.0%
<b>Pasivo Total</b>	<b>112,631</b>	<b>109,117</b>	<b>130,722</b>	<b>142,288</b>	<b>8.8%</b>
<b>Pasivo Circulante</b>	<b>49,203</b>	<b>45,760</b>	<b>57,871</b>	<b>66,002</b>	<b>14.1%</b>
Proveedores	12,086	11,640	13,893	11,966	-13.9%
Créditos Bancarios	5,611	5,919	9,228	12,713	37.8%
Créditos Bursátiles	589	-	1,650	6,664	303.9%
Otros Pasivos Con Costo	541	470	660	677	2.5%
Impuestos por Pagar	4,031	1,325	2,045	1,640	-19.8%
Otros Pasivos Circulantes	26,345	26,406	30,394	32,342	6.4%
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	<b>63,428</b>	<b>63,357</b>	<b>72,851</b>	<b>76,286</b>	<b>4.7%</b>
Créditos Bancarios	9,460	4,101	1,200	1,306	8.8%
Créditos Bursátiles	29,857	34,742	43,558	44,522	2.2%
Otros Pasivos Con Costo	637	479	742	1,290	73.8%
Pasivos por Impuestos Diferidos	15,595	15,016	17,647	18,037	2.2%
Otros Pasivos No Circulantes	7,879	9,019	9,703	11,131	14.7%
<b>Deuda Total</b>	<b>45,516</b>	<b>44,762</b>	<b>55,377</b>	<b>65,205</b>	<b>17.2%</b>
Deuda Neta	17,843	21,120	17,053	29,149	70.9%
<b>Capital Contable Consolidado</b>	<b>137,331</b>	<b>132,639</b>	<b>170,405</b>	<b>159,841</b>	<b>-6.2%</b>
Capital Contable Minoritario	28,583	28,614	35,078	32,518	-7.3%
Capital Contable Mayoritario	108,748	104,025	135,327	127,324	-5.9%

## ULTIMA VALUACION

No. Acciones		1,698,192
Precio	06-may-26	217.80
Precio Max. 12m		219.48
Precio Min. 12m		175.48
Dividendo		4.28
<b>Dividend Yield</b>		<b>1.97%</b>
<b>Valor P.M.</b>		<b>369,866</b>
CCM / CC		0.80
Efectivo		36,055
Deuda Total		65,205
Deuda Neta		29,149
<b>Valor de la Empresa</b>		<b>493,478</b>

## INFORMACION OPERATIVA

<b>Ventas 12m</b>	<b>250,347</b>
Utilidad Operativa 12m	38,853
Depr. Y Amort. 12m	10,346
<b>EBITDA 12 m</b>	<b>49,199</b>
Margen EBITDA	19.7%
<b>Utilidad Neta 12m</b>	<b>19,228</b>
Margen Neto	7.7%
CAPEX 12m	-17,360

## MÚLTIPLOS Y RAZONES FINANCIERAS

<b>V.E. / EBITDA</b>	<b>10.03</b>
P.M. / EBITDA	7.52
P.M. / Fon	20.64
<b>P.M. / CC May</b>	<b>2.90</b>
P.M. / Utilidad	19.24
UPA	11.32
Deuda Neta / EBITDA	0.59
<b>Deuda Neta / (EBITDA + CAPEX)</b>	<b>0.92</b>

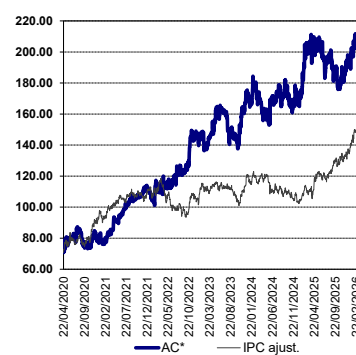
## ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES

	2023	2024	2025	2026	VAR
<b>Ventas Netas</b>	<b>214,581</b>	<b>215,831</b>	<b>245,869</b>	<b>250,347</b>	<b>1.8%</b>
Costo de Ventas	118,873	116,257	131,359	133,559	1.7%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>95,708</b>	<b>99,574</b>	<b>114,510</b>	<b>116,788</b>	<b>2.0%</b>
Margen Bruto	44.6%	46.1%	46.6%	46.7%	0.2%
Gastos Generales	65,269	66,376	76,040	77,935	2.5%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>30,439</b>	<b>33,197</b>	<b>38,470</b>	<b>38,853</b>	<b>1.0%</b>
Margen Operativo	14.2%	15.4%	15.6%	15.5%	-0.8%
Otros Ingresos (Gastos) neto	1,252	1,506	1,257	294	-76.6%
<b>Utilidad (Pérdida) después gastos grales.</b>	<b>31,691</b>	<b>34,703</b>	<b>39,727</b>	<b>39,146</b>	<b>-1.5%</b>
Ingresos (Gastos.) Financieros Netos	(3,479)	(3,806)	(4,256)	(4,579)	7.6%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	366	122	397	6	-98.5%
<b>Utilidad (Pérdida) Antes de Impuestos a Util.</b>	<b>28,578</b>	<b>31,019</b>	<b>35,868</b>	<b>34,573</b>	<b>-3.6%</b>
Impuestos a la Utilidad	9,068	9,840	11,568	10,986	-5.0%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Continuas</b>	<b>19,509</b>	<b>21,179</b>	<b>24,299</b>	<b>23,587</b>	<b>-2.9%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>19,509</b>	<b>21,179</b>	<b>24,299</b>	<b>23,587</b>	<b>-2.9%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	3,370	3,645	4,353	4,359	0.1%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>16,140</b>	<b>17,535</b>	<b>19,946</b>	<b>19,228</b>	<b>-3.6%</b>
Margen Neto	7.5%	8.1%	8.1%	7.7%	-5.3%

## RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES

	2023	2024	2025	2026	VAR
Utilidad de Operación	30,439	33,197	38,470	38,853	1.0%
Depreciación y Amortizac.	8,856	8,200	9,731	10,346	6.3%
<b>EBITDA</b>	<b>39,295</b>	<b>41,397</b>	<b>48,201</b>	<b>49,199</b>	<b>2.1%</b>
Margen EBITDA	18.3%	19.2%	19.6%	19.7%	0.2%
Intereses pagados	3,181	3,769	3,837	4,512	17.6%
Intereses ganados	1,747	1,797	2,076	1,578	-24.0%
Impuestos a la Utilidad	9,068	9,840	11,568	10,986	-5.0%
<b>CAPEX</b>	<b>(10,471)</b>	<b>(12,806)</b>	<b>(17,228)</b>	<b>(17,360)</b>	<b>0.8%</b>
<b>Flujo Operativo Neto</b>	<b>18,322</b>	<b>16,778</b>	<b>17,643</b>	<b>17,918</b>	<b>1.6%</b>
Variación en el Capital de Trabajo	(12,770)	(13,435)	(11,378)	(11,890)	4.5%

PRECIO DE LA ACCION VS. IPC



ESTADO DE RESULTADOS TRIMESTRAL	jun-24	jun-25	sep-24	jul-25	dic-24	ago-25	mar-25	mar-26	Var
<b>Ventas Netas</b>	<b>58,702</b>	<b>63,427</b>	<b>62,613</b>	<b>62,920</b>	<b>67,515</b>	<b>66,873</b>	<b>57,039</b>	<b>57,128</b>	<b>0.2%</b>
Costo de Ventas	31,063	33,709	33,446	33,392	36,233	36,121	30,616	30,337	-0.9%
<b>Utilidad (Pérdida) Bruta</b>	<b>27,639</b>	<b>29,718</b>	<b>29,166</b>	<b>29,528</b>	<b>31,282</b>	<b>30,751</b>	<b>26,422</b>	<b>26,791</b>	<b>1.4%</b>
Margen Bruto	47.1%	46.9%	46.6%	46.9%	46.3%	46.0%	46.3%	46.9%	1.2%
Gastos Generales	17,936	19,293	19,196	19,392	20,299	20,243	18,610	19,008	2.1%
<b>Utilidad de Operación</b>	<b>9,703</b>	<b>10,425</b>	<b>9,971</b>	<b>10,136</b>	<b>10,984</b>	<b>10,508</b>	<b>7,812</b>	<b>7,783</b>	<b>-0.4%</b>
Margen Operativo	16.5%	16.4%	15.9%	16.1%	16.3%	15.7%	13.7%	13.6%	-0.5%
<b>EBITDA</b>	<b>11,911</b>	<b>12,891</b>	<b>12,368</b>	<b>12,643</b>	<b>13,616</b>	<b>13,250</b>	<b>10,305</b>	<b>10,415</b>	<b>1.1%</b>
Margen EBITDA	20.3%	20.3%	19.8%	20.1%	20.2%	19.8%	18.1%	18.2%	0.2%
Otros Ingresos (Gastos) Neto	211	203	295	144	456	(161)	294	108	-63.4%
<b>Utilidad (Pérd.) después gastos grales.</b>	<b>9,914</b>	<b>10,628</b>	<b>10,266</b>	<b>10,280</b>	<b>11,440</b>	<b>10,347</b>	<b>8,106</b>	<b>7,891</b>	<b>-2.7%</b>
Ingresos (Gastos) Financieros Netos	(465)	(968)	(1,058)	(722)	(1,945)	(1,836)	(788)	(1,054)	33.7%
Particip. en Result. de Asoc. Y Neg. Conjuntos	51	91	118	(48)	124	(50)	103	13	-87.3%
<b>Util. (Pérdida) Antes de Imptos a Util.</b>	<b>9,501</b>	<b>9,751</b>	<b>9,326</b>	<b>9,510</b>	<b>9,620</b>	<b>8,462</b>	<b>7,421</b>	<b>6,850</b>	<b>-7.7%</b>
Impuestos a la Utilidad	3,007	3,100	3,092	3,075	3,094	2,624	2,375	2,187	-7.9%
<b>Utilidad (Pérdida) de las Oper. Cont.</b>	<b>6,493</b>	<b>6,651</b>	<b>6,234</b>	<b>6,435</b>	<b>6,526</b>	<b>5,838</b>	<b>5,046</b>	<b>4,663</b>	<b>-7.6%</b>
Utilidad (Pérdida) de las Oper. Discontinuas	-	-	-	-	-	-	-	-	n.a.
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Consolidada</b>	<b>6,493</b>	<b>6,651</b>	<b>6,234</b>	<b>6,435</b>	<b>6,526</b>	<b>5,838</b>	<b>5,046</b>	<b>4,663</b>	<b>-7.6%</b>
Part. Accionistas Minor. en Util. (Pérd.)	1,089	1,184	1,102	1,124	1,261	1,180	902	871	-3.4%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	<b>5,404</b>	<b>5,467</b>	<b>5,132</b>	<b>5,311</b>	<b>5,265</b>	<b>4,658</b>	<b>4,144</b>	<b>3,792</b>	<b>-8.5%</b>
Margen Neto	9.2%	8.6%	8.2%	8.4%	7.8%	7.0%	7.3%	6.6%	-0.6%

MÚLTIPLOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS	mar-23	mar-24	mar-25	mar-26	Promedio 3 Años	Máximo 3 Años	Mínimo 3 Años	Promedio Sector 3 a
<b>VE/ EBITDA</b>	<b>9.99</b>	<b>9.29</b>		<b>10.03</b>	<b>7.79</b>	<b>10.91</b>	<b>8.45</b>	<b>9.79</b>
P/U	18.39	16.26	(0.68)	19.24	11.60	19.24	(0.68)	
P/VL	2.73	2.74	(0.10)	2.90	1.85	2.90	(0.10)	
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	<b>0.45</b>	<b>0.51</b>	<b>0.35</b>	<b>0.59</b>	<b>0.49</b>	<b>0.59</b>	<b>0.35</b>	
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.62	0.74	0.55	0.92	0.73	0.92	0.55	
Deuda Neta / C.C.	0.13	0.16	0.10	0.18	0.15	0.18	0.10	
Cobertura Intereses	12.35	10.98	12.56	10.90	11.48	12.56	10.90	
<b>ROA</b>	<b>6.5%</b>	<b>7.3%</b>	<b>6.6%</b>	<b>6.4%</b>	<b>6.7%</b>	<b>7.3%</b>	<b>6.4%</b>	
<b>ROE</b>	<b>11.8%</b>	<b>13.2%</b>	<b>11.7%</b>	<b>12.0%</b>	<b>12.3%</b>	<b>13.2%</b>	<b>11.7%</b>	

Subdirección de Análisis

ARCA CONTINENTAL

Este informe ha sido preparado por el Departamento de Análisis de Inversora Bursátil Casa de Bolsa, Grupo Financiero Inbursa, y se proporciona única y exclusivamente para fines informativos. Bajo ninguna circunstancia deberá usarse ni considerarse como una oferta de venta ni como una petición de compra. Toda la información con el que se elaboró el presente informe se ha obtenido por fuentes consideradas como fiables entre las que destacan la BMV.

## ARCA CONTINENTAL

Historial, Cifras en millones de pesos

ESTADO DE SITUACION FINANCIERA	dic-15	dic-16	dic-17	dic-18	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23	dic-24	dic-25	mar-26
<b>Activo Total</b>	131,763	138,924	244,874	237,879	238,447	245,974	258,027	256,300	238,939	292,636	294,483	302,130
<b>Activo Circulante</b>	19,403	17,650	46,074	37,568	41,357	47,099	57,432	58,338	54,473	67,663	66,331	73,130
Efectivo y Equivalentes de Efectivo	8,307	5,546	23,842	15,941	22,051	27,336	32,117	27,761	22,128	29,545	28,573	36,055
<b>Largo Plazo</b>	112,360	121,274	198,800	200,312	197,090	198,874	200,595	197,962	184,467	224,973	228,152	229,000
Propiedades, Planta y Equipo (Neto)	45,060	49,233	71,664	74,079	71,937	69,659	68,790	68,317	66,311	83,097	87,709	87,733
<b>Pasivo Total</b>	63,813	58,603	96,592	98,350	97,060	98,553	107,890	108,446	104,623	118,732	131,280	142,288
<b>Pasivo Circulante</b>	19,433	18,359	25,555	23,827	27,751	30,779	38,876	42,667	47,123	45,467	61,840	66,002
Créditos Bancarios	5,084	4,356	772	7,834	1,844	1,945	5,187	3,865	11,864	1,715	19,455	12,713
Créditos Bursátiles	1,911	12	1,014	2,669	4,917	5,187	2,359	2,330	-	1,650	3,680	6,664
<b>Pasivo Largo Plazo</b>	44,379	40,244	71,038	74,523	69,309	67,774	69,014	65,779	57,500	73,265	69,441	76,286
Créditos Bancarios	14,987	10,369	20,490	15,688	14,935	16,023	13,387	9,831	4,493	1,516	1,295	1,306
Créditos Bursátiles	17,263	16,447	32,847	37,467	31,566	27,422	30,140	30,891	28,881	43,633	37,912	44,522
Otros Pasivos Con Costo	-	-	-	-	935	853	745	715	457	917	1,308	1,290
<b>Deuda Total</b>	39,245	31,184	55,123	63,658	53,261	50,577	51,074	46,917	45,238	48,514	62,341	65,205
Deuda Neta	30,938	25,638	31,281	39,886	31,210	23,241	18,957	19,156	23,110	18,969	33,769	29,149
<b>Capital Contable Consolidado</b>	67,950	80,321	148,282	141,387	141,387	147,420	150,137	147,854	134,317	173,904	163,202	159,841
Capital Contable Mayoritario	51,044	71,425	81,999	112,896	112,896	116,854	120,377	117,625	105,494	137,795	129,936	127,324

ESTADO DE RESULTADOS ULTIMOS 12 MESES												
<b>Ventas Netas</b>	76,454	93,666	137,156	158,953	162,728	169,314	183,366	207,785	213,632	239,573	250,258	250,347
<b>Utilidad de Operación</b>	12,592	14,774	18,058	18,428	20,795	22,257	25,796	29,401	33,058	37,932	38,882	38,853
<b>Margen Operativo</b>	16.5%	15.8%	13.2%	11.6%	12.8%	13.1%	14.1%	14.1%	15.5%	15.8%	15.5%	15.5%
<b>Utilidad (Pérdida) Neta Mayoritaria</b>	7,246	9,034	13,090	8,703	9,548	10,276	12,282	15,503	17,504	19,563	19,580	19,228
<b>Margen Neto</b>	9.5%	9.6%	9.5%	5.5%	5.9%	6.1%	6.7%	7.5%	8.2%	8.2%	7.8%	7.7%

RESUMEN DE FLUJO OPERATIVO ULTIMOS 12 MESES												
Utilidad de Operación	12,592	14,774	18,058	18,428	20,795	22,257	25,796	29,401	33,058	37,932	38,882	38,853
Depreciación y Amortizac.	3,536	4,646	6,651	7,942	8,937	9,624	9,500	8,943	8,231	9,351	10,208	10,346
<b>EBITDA</b>	16,128	19,420	24,709	26,370	29,733	31,881	35,297	38,343	41,289	47,283	49,090	49,199
Margen EBITDA	21.1%	20.7%	18.0%	16.6%	18.3%	18.8%	19.2%	18.5%	19.3%	19.7%	19.6%	19.7%
Intereses pagados	1,425	1,868	3,149	3,924	3,589	3,392	2,923	3,058	3,710	3,831	4,352	4,512
Intereses ganados	382	310	747	820	783	690	651	1,351	2,007	2,007	1,714	1,578
Impuestos a la Utilidad	3,434	4,288	3,259	3,860	5,052	5,427	6,983	8,703	9,849	11,187	11,175	10,986
<b>CAPEX</b>	(5,728)	(7,379)	(10,880)	(11,061)	(11,568)	(6,723)	(7,176)	(9,755)	(12,622)	(16,255)	(18,709)	(17,360)
<b>Flujo Operativo Neto</b>	5,923	6,195	8,169	8,345	10,307	17,029	18,865	18,178	17,115	18,016	16,567	17,918
Variación en el Capital de Trabajo	-4723.305	-4987.37	-8514.16	-6,841	-2,154	-3,818	(4,692)	(9,400)	(13,151)	(11,438)	(13,112)	(11,890)

MULTIPLIOS HISTORICOS Y RAZONES FINANCIERAS												
Valor de mercado	150,395	168,568	235,567	190,437	194,071	170,271	216,107	285,927	312,498	363,209	352,799	369,866
Valor de la empresa	167,972	255,339	457,264	277,551	275,440	239,263	289,643	378,565	420,988	477,357	476,893	493,478
<b>VE/EBITDA</b>	12.71	15.83	18.51	10.53	9.26	7.47	8.17	9.87	10.20	10.10	9.71	10.03
P/U	23.12	23.26	18.00	21.88	20.33	16.57	17.60	18.44	17.85	18.57	18.02	19.24
P/VL	3.26	3.30	2.87	1.70	1.72	1.46	1.80	2.43	2.96	2.64	2.72	2.90
<b>Deuda Neta / EBITDA</b>	0.51	1.92	1.27	1.51	1.09	0.73	0.54	0.50	0.56	0.40	0.69	0.59
Deuda Neta / (EBITDA+Capex)	0.73	2.97	2.26	2.61	1.78	0.97	0.72	0.67	0.81	0.61	1.11	0.92
Deuda Neta / C. C.	0.14	0.46	0.21	0.29	0.23	0.17	0.13	0.13	0.17	0.11	0.21	0.18
Coertura Intereses	11.11	11.32	7.85	6.72	8.29	9.40	12.07	12.54	11.13	12.34	11.28	10.90
<b>ROA</b>	8.1%	5.5%	5.3%	3.7%	4.0%	4.2%	4.8%	6.0%	7.3%	6.7%	6.6%	6.4%
<b>ROE</b>	13.2%	10.7%	8.8%	6.2%	6.8%	7.0%	8.2%	10.5%	13.0%	11.2%	12.0%	12.0%