

FLASH BX+

Conferencia de Resultados 2T19 – Arca Continental

JULIO 19 2019

Arca Continental, no realizó cambios a su perspectiva de crecimiento para este año tras la publicación de su reporte del 2T19. Los directivos confían en que la segunda mitad del año podrían tener un mejor desempeño.

Durante el trimestre, los ingresos crecieron 2.8% a/a con un volumen consolidado que presentó un retroceso marginal (-0.1% a/a); afectado principalmente por la caída en volumen de 2.2% a/a en EEUU, y de 0.3% en Sudamérica. Datos que fueron compensados con el avance en México (+0.8% a/a).

México (41% de los ingresos y 51% EBITDA) – El desempeño fue positivo, con avance en precios y un ligero avance en volumen, pese a que no han notado aún los beneficios de mayores subsidios por parte del gobierno, y esperan que estos se registren en la segunda mitad del año. Asimismo esperan que el mercado mejore, como resultado de el mayor impulso en salarios para la zona fronteriza y un mayor dinamismo en la zona, en la cual se opera el 20% del volumen.

EEUU (36% de los ingresos y 23% EBITDA) – Consideran que los mayores precios, clima y el cambio que se esta realizando en la mezcla de productos, explican los débiles resultados del trimestre. Sin embargo, mencionaron que tienen mejores expectativas, ya que están en categorías que están presentando un mejor desempeño en EBITDA por caja unidad, lo que significa un portafolio que busca ser mas rentable. Sobre la nueva planta en Houston, Texas, espera inicie operaciones en 2020.

Sudamérica (23% de los ingresos y 25% EBITDA) – Los resultados responden al entorno económico de la región. No obstante se sienten satisfechos de observar una recuperación en Argentina, donde en el mes de junio reportaron crecimiento en el volumen, y esperan que las operaciones en dicho país mejoren. En Ecuador señalan que las estrategias siguen siendo satisfactorias, mientras se enfocan en precios y presentaciones retornables, con una sólida participación de mercado. En Perú, esperan continuar con un buen crecimiento en el mercado, a pesar del efecto negativo que generó el alza de impuestos en dicho mercado.

Botanas – En el segmento de botanas, la marca *Bokados* realizó la apertura de tres centros de distribución. Este segmento mantiene crecimientos de participación de mercado.

La empresa se encuentra preparada para continuar con nuevas adquisiciones, no descarta entrar en el segmento de alimentos y botanas

Atentos a Fusiones – Los directivos comentaron que aunque en estos momentos se mantienen enfocados en impulsar las ultimas adquisiciones en EEUU, no descartan encontrar oportunidades en el segmento de alimentos y de botanas.

A la fecha el desempeño de las bebidas de sabor con Santa Clara es positivo, donde tienen una participación de mercado de entre 4-5%, y ven posibilidades de mayor crecimiento.



REVELACIÓN DE INFORMACIÓN DE REPORTES DE ANÁLISIS DE CASA DE BOLSA VE POR MÁS, S.A. DE C.V., GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, destinado a los clientes de CONFORME AL ARTÍCULO 47 DE LAS Disposiciones de carácter general aplicables a las entidades financieras y demás personas que proporcionen servicios de inversión (las "Disposiciones").

Juan F. Rich Rena, Rafael Antonio Camacho Peláez, Marisol Huerta Mondragón, Eduardo Lopez Ponce, Agustín Becerril García, Alejandro Javier Saldaña Brito, Angel Ignacio Iván Huerta Monzalvo, Maricela Martínez Álvarez y Gustavo Hernández Ocadiz, analistas responsables de la elaboración de este Reporte están disponibles en, www.veformas.com, el cual refleja exclusivamente el punto de vista de los Analistas quienes únicamente han recibido remuneraciones por parte de BX+ por los servicios prestados en beneficio de la clientela de BX+. La remuneración variable o extraordinaria que han percibido está determinada en función de la rentabilidad de Grupo Financiero BX+ y el desempeño individual de cada Analista.

El presente documento fue preparado para (uso interno/uso personalizado) como parte de los servicios asesorados y de Análisis con los que se da seguimiento a esta Emisora, bajo ningún motivo podrá considerarse como una opinión objetiva sobre la Emisora ni tampoco como una recomendación generalizada, por lo que su reproducción o reenvío a un tercero que no pueda acreditar su recepción directamente por parte de Casa de Bolsa Ve Por Más, S.A. de C.V. libera a ésta de cualquier responsabilidad derivada de su utilización para toma de decisiones de inversión.

Las Empresas de Grupo Financiero Ve por Más no mantienen inversiones arriba del 1% del valor de su portafolio de inversión al cierre de los últimos tres meses, en instrumentos objeto de las recomendaciones. Los analistas que cubren las emisoras recomendadas es posible que mantengan en su portafolio de inversión, la emisora recomendada. Conservando la posición un plazo de por lo menos 3 meses. Ningún Consejero, Director General o Directivo de las Empresas de Grupo Financiero, fungen con algún cargo en las emisoras que son objeto de las recomendaciones.

Casa de Bolsa Ve por Más, S.A. de C.V. y Banco ve por Más, S.A., Institución de Banca Múltiple, brinda servicios de inversión asesorados y no asesorados a sus clientes personas físicas y corporativas en México y en el extranjero. Es posible que a través de su área de Finanzas Corporativas, Cuentas Especiales, Administración de Portafolios u otras le preste o en el futuro le llegue a prestar algún servicio a las sociedades Emisoras que sean objeto de nuestros reportes. En estos supuestos las entidades que conforman Grupo Financiero Ve Por Más reciben contraprestaciones por parte de dichas sociedades por sus servicios antes referidos. La información contenida en el presente reporte ha sido obtenida de fuentes que consideramos fidedignas, aún en el caso de estimaciones, pero no es posible realizar manifestación alguna sobre su precisión o integridad. La información y en su caso las estimaciones formuladas, son vigentes a la fecha de su emisión, están sujetas a modificaciones que en su caso y en cumplimiento a la normatividad vigente señalarán su antecedente inmediato que implique un cambio. Las entidades que conforman Grupo Financiero Ve por Más, no se comprometen, salvo lo dispuesto en las "Disposiciones" en términos de serializar los reportes, a realizar compulsas o versiones actualizadas respecto del contenido de este documento.

Toda vez que este documento se formula como una recomendación generalizada o personalizada para los destinatarios específicamente señalados en el documento, no podrá ser reproducido, citado, divulgado, utilizado, ni reproducido parcial o totalmente aún con fines académicos o de medios de comunicación, sin previa autorización escrita por parte de alguna entidad de las que conforman Grupo Financiero Ve por Más.

Grupo Financiero Ve por Más

Paseo de la Reforma 243 piso 20, Col. Cuauhtémoc, 06500, CDMX Teléfonos (01 55) 1102 1800 y del Interior sin costo 01 800 837 676 27

ANÁLISIS BURSÁTIL

Director de Análisis y Estrategia

Juan F. Rich Rena 55 56251500 x 31465 jrich@veformas.com

Asistente Dirección de Análisis y Estrategia

Ingrid M. Calderón Á. 55 56251500 x 31541 icalderon@veformas.com

Analista Telcos / Aeropuertos / Aerolíneas

Rafael A. Camacho P. 55 56251500 x 31530 racamacho@veformas.com

Analista Consumo / Minoristas

Marisol Huerta M. 55 56251500 x 31514 mhuerta@veformas.com

Analista Financieras / Fibras

Eduardo Lopez Ponce 55 56251500 x 31453 elopezp@veformas.com

Analista Técnico

Agustín Becerril García 55 56251500 x 31504 abecerril@veformas.com

Analista Proyectos y Procesos Bursátiles y Mercado

Gustavo Hernández O. 55 56251500 x 31709 ghernandezo@veformas.com

Editor

Maricela Martínez Á. 55 56251500 x 31529 mmartinez@veformas.com

ESTRATEGIA ECONÓMICA

Gerente de Análisis Económico

Alejandro J. Saldaña B. 55 56251500 x 31767 asaldana@veformas.com

Analista Económico

Angel Iván I. Huerta M. 55 56251500 x 31725 ahuerta@veformas.com

COMUNICACIÓN Y RELACIONES PÚBLICAS

Director de Comunicación y Relaciones Públicas

Adolfo Ruiz Guzmán 55 11021800 x 32056 aruiz@veformas.com

DIRECCIÓN GRUPO FINANCIERO VE POR MÁS, S.A. DE C.V.

Director de Tesorería y Relación con Inversionistas

Javier Torroella de C. 55 56251500 x 31603 jtorroella@veformas.com

Director Promoción Bursátil Centro – Sur

Manuel A. Ardines P. 55 56251500 x 31675 mardines@veformas.com

Director Promoción Bursátil Norte

Lidia Gonzalez Leal 81 83180300 x 37314 ligonzalez@veformas.com