

Case study

# Arca Continental Optimiza el Hedge Accounting con Bloomberg MARS

Cómo Bloomberg MARS Hedge Accounting mejoró la eficiencia y precisión en la contabilidad de cobertura, impulsando el crecimiento de Arca Continental.

## Empresa



## Ubicación

Monterrey, Mexico

## Industria

Embotellado y distribución de bebidas

## Desafíos del cliente

- Tras la adquisición de una empresa de embotellado en EE. UU. en 2017, surgió la necesidad de mejorar su proceso de hedge accounting.
- El análisis de la hedge accounting se realizaba manualmente en Excel y tardaba varios días en completarse.
- Las valuaciones de los derivados OTC (extrabursátiles) no se realizaban mediante un proceso sólido. Se requerían muchas horas de trabajo para preparar el análisis de contabilidad de cobertura (hedge accounting) en los informes de resultados trimestrales.

## Soluciones de Bloomberg sn

- Bloomberg Terminal: Arca Continental ha confiado en The Terminal desde 2009 para realizar transacciones OTC de divisas, materias primas y tasas de interés.
- Bloomberg Multi-Asset Risk Solution (MARS) Hedge Accounting: Arca Continental lleva a cabo la contabilidad de cobertura mediante las plantillas de designación de coberturas de MARS Hedge Accounting. A través de este sistema, realiza pruebas de efectividad, genera mediciones contables y automatiza el proceso de manera mensual y continua.

Arca Continental es el segundo embotellador de Coca-Cola más grande de América Latina y uno de los productores, distribuidores y vendedores más importantes de la marca en el mundo. La empresa ha embotellado productos de Coca-Cola desde 1926 y atiende a más de 128 millones de consumidores en México, Ecuador, Perú, Argentina y EE. UU. En 2023, Arca Continental, que también vende snacks bajo las marcas de Bokados en México, Inalecsa en Ecuador y Wise en EE. UU., registró casi 12 mil millones de dólares en ventas.

## Necesidad de satisfacer el aumento del volumen de actividad de cobertura

En 2017, Arca Continental, uno de los embotelladores, distribuidores y vendedores de Coca-Cola más importantes del mundo, lanzó operaciones en los EE. UU. tras la adquisición de Great Plains Coca-Cola Bottling Company, que opera en Oklahoma.

Con esta adquisición, Arca Continental se convirtió en el único embotellador franquiciado del suroeste de Estados Unidos, incluidos los estados de Texas, partes de Oklahoma, Nuevo México y Arkansas.

En los años anteriores a la adquisición, la empresa solo supervisaba unas 50 designaciones de cobertura activas, todas ellas registradas en varias hojas de cálculo que proporcionaban las cifras finales que se introducían en los libros de contabilidad.

A medida que la empresa crecía y los mercados experimentaban una mayor volatilidad, Arca Continental necesitaba una solución que le ayudara a gestionar mejor sus exposiciones y coberturas.

“Si bien antes teníamos 50 coberturas activas en nuestros libros, ahora se puede ver en nuestros informes financieros públicos que tenemos alrededor de 300 transacciones. Entonces, el volumen realmente se magnificó mucho”, dijo Daniel García, Jefe de Financiamiento y Riesgo de Arca Continental.

“Estábamos buscando una solución robusta que nos proporcionara un análisis de volatilidad y exposición que limitara nuestros riesgos y, específicamente, nos proporcionara más información sobre las transacciones de cobertura ejecutadas y posibles”.

Después de consultar con varios proveedores y analizar a fondo las soluciones disponibles en el mercado, sus colegas de las operaciones de Arca Continental en Perú, conocidas como Lindley, les recomendaron optar por Bloomberg y su solución de contabilidad de cobertura, MARS Hedge Accounting.

## Informes de cobertura de última hora y necesidad de eficiencia

El incremento en el volumen de transacciones de cobertura, en un contexto de volatilidad en los tipos de cambio en EE. UU. y México, presentó nuevos desafíos para Arca Continental.

La gestión de estas transacciones mediante hojas de cálculo de Excel o con la información de mercado disponible estaba generando ineficiencias. Además, Arca Continental no contaba con acceso en tiempo real a la información sobre sus posiciones de cobertura, tanto actuales como pasadas. Además, el departamento de finanzas de Arca Continental realizaba un seguimiento manual de las transacciones de cobertura de la empresa, lo que requería hasta 160 horas de preparación antes de los informes de resultados trimestrales de la empresa.

“Lo último que siempre terminábamos en nuestro análisis trimestral era el análisis de la hedge accounting”, dijo García. “Era lo que más tiempo consumía y siempre estábamos reportando esa información en el último minuto”.

Lo que suponía un reto adicional para la transacción de cobertura de Arca Continental era la falta de información fiable y en tiempo real sobre las valoraciones de los bancos y otras fuentes.

La empresa necesitaba información precisa y actualizada sobre las transacciones de cobertura para asegurarse de que sus balances fueran exactos al presentar los resultados trimestrales. La solución de Bloomberg ofrece información fiable, más ahorros y más tiempo.

Con un profundo conocimiento del flujo de trabajo de Arca Continental en su operación en Perú, conocida como Lindley, el equipo de Bloomberg viajó a Monterrey para ayudar a la empresa a optimizar su proceso de contabilidad de cobertura.

Durante esta visita, llevaron a cabo un análisis detallado para evaluar la adaptación de MARS Hedge Accounting a las necesidades específicas de Arca Continental. Como resultado, presentaron un flujo de trabajo optimizado que resolvía de manera efectiva los desafíos de la empresa.

Los ejecutivos consideraron que la solución MARS Hedge Accounting era flexible y de fácil implementación. Además, al proporcionar información en tiempo real sobre la efectividad de las coberturas, tuvo un impacto inmediato en el departamento de contabilidad de la empresa. “El principal impacto financiero que ha tenido la solución MARS Hedge Accounting es la eficiencia de tiempo que le dio a nuestro equipo de contabilidad”, dijo García. “Esa eficiencia de tiempo se correlaciona con un valor monetario, y eso es lo más importante e impactante”.

Antes de implementar MARS Hedge Accounting, el equipo de contabilidad de Arca Continental necesitaba 160 horas para preparar los cálculos del flujo de trabajo de contabilidad de cobertura antes de los informes de resultados trimestrales. Ahora, el mismo proceso puede completarse en aproximadamente 30 horas.

**“El principal impacto financiero que ha tenido la solución MARS Hedge Accounting es la eficiencia de tiempo que le dio a nuestro equipo de contabilidad. Esa eficiencia de tiempo se correlaciona con un valor monetario, y eso es lo más importante e impactante.”**



Daniel García  
Jefe de Financiamiento y Riesgo  
Arca Continental

Además, la valuación de las carteras de la empresa, que anteriormente tardaba entre dos y tres días y quedaba desactualizada al momento de su recepción, ahora puede realizarse en solo cinco minutos .

Los ejecutivos dicen que la presentación de informes de las transacciones de cobertura, que solía enviarse en las últimas horas antes de los resultados, ahora se realiza con facilidad gracias a la solución Bloomberg MARS Hedge Accounting.

“Antes de MARS HEFF, la hedge accounting era lo último que solíamos publicar. Ahora, es lo último de lo que debemos preocuparnos”, dijo García. “Finalmente tenemos una solución confiable y escalable para nuestra información cada trimestre”.

Tras la implementación de MARS Hedge Accounting, el equipo de finanzas de Arca Continental identificó una discrepancia entre la valuación de los derivados de una clase de activo específica proporcionada por un banco y la calculada por Bloomberg.

Al analizar estas inconsistencias, Arca Continental confirmó que la valuación del banco era inexacta, mientras que las de Bloomberg eran precisas.

Ante esta situación, el banco revisó sus sistemas y descubrió que, efectivamente, había estado proporcionando al mercado información errónea sobre la valuación de los derivados. “Detectamos esto gracias a Bloomberg MARS Hedge Accounting”, dijo García. “Si no tuviéramos Bloomberg, no sé qué podríamos hacer para asegurarnos de tener acceso a información precisa. La solución nos ayuda a analizar y cuestionar al banco si la información que proporciona es incorrecta”.

Con la implementación de la solución Bloomberg MARS Hedge Accounting, Arca Continental ahora puede monitorear todas sus exposiciones y derivados diariamente y tomar decisiones de compra oportunas.

Arca Continental utiliza MARS Hedge Accounting para evaluar su exposición al riesgo y analizar distintos escenarios, lo que le permite tomar decisiones más fundamentadas en la gestión de sus relaciones y negociaciones con los bancos. “MARS Hedge Accounting, con su funcionalidad de agrupación, permite a Arca Continental analizar la cartera de derivados y maximizar la utilización de las líneas de crédito de Arca Continental, reasignando las operaciones a las contrapartes cuando sea necesario”, dijo García.

“Estamos muy satisfechos con Bloomberg”, dijo García. “Todo nuestro equipo está muy feliz de invertir menos tiempo en hacer estas tareas, lo que nos permite ver más a nuestra familia y tener más tiempo libre fuera de la oficina”.

## Acerca de MARS

**MARS (Multi-Asset Risk System)** es una solución de Bloomberg que permite a los profesionales de front office, riesgo y garantías analizar sus carteras, gestionar sus exposiciones y prepararse para cualquier cambio de situación.

MARS se compone de los siguientes módulos:

**Front office:** Análisis que ofrece coherencia entre los equipos de riesgo y el front office.

**Valoraciones:** Datos de mercado creíbles y completos, modelos de precios y cálculos de las griegas.

**Hedge Accounting:** Una solución integral para cumplir con los requisitos de la hedge accounting y las normas relacionadas con los instrumentos financieros.

**Riesgo de mercado:** Análisis de riesgo e informes para monitorear, evaluar y gestionar el riesgo intradía y de fin de día.

**Riesgo de crédito:** Análisis de cartera coherente para evaluar, monitorear y ayudar a gestionar el riesgo de crédito de la contraparte.

**XVA:** Medir y gestionar el riesgo de contraparte derivado de las carteras de derivados OTC.

**Gestión de garantías:** Centro de gestión de garantías que proporciona una solución automatizada para el seguimiento de las exposiciones.

**API:** Permite el acceso programático a todas las soluciones de riesgo de MARS, para una integración perfecta con los conjuntos de tecnología de las instituciones financieras.

---

## Take the next step

For additional information press the <HELP> key twice on the Bloomberg Terminal

**Beijing**  
+86 10 6649 7500  
**Dubai**  
+971 4 364 1000  
**Frankfurt**  
+49 69 9204 1210

**Hong Kong**  
+852 2977 6000  
**London**  
+44 20 7330 7500  
**Mumbai**  
+91 22 6120 3600

**New York**  
+1 212 318 2000  
**San Francisco**  
+1 415 912 2960  
**São Paulo**  
+55 11 2395 9000

**Singapore**  
+65 6212 1000  
**Sydney**  
+61 2 9777 8600  
**Tokyo**  
+81 3 4565 8900

[bloomberg.com/corporations](http://bloomberg.com/corporations)

The data included in these materials are for illustrative purposes only. The BLOOMBERG TERMINAL service and Bloomberg data products (the "Services") are owned and distributed by Bloomberg Finance L.P. ("BFLP") except (i) in Argentina, Australia and certain jurisdictions in the Pacific islands, Bermuda, China, India, Japan, Korea and New Zealand, where Bloomberg L.P. and its subsidiaries ("BLP") distribute these products, and (ii) in Singapore and the jurisdictions serviced by Bloomberg's Singapore office, where a subsidiary of BFLP distributes these products. BLP provides BFLP and its subsidiaries with global marketing and operational support and service. Certain features, functions, products and services are available only to sophisticated investors and only where permitted. BFLP, BLP and their affiliates do not guarantee the accuracy of prices or other information in the Services. Nothing in the Services shall constitute or be construed as an offering of financial instruments by BFLP, BLP or their affiliates, or as investment advice or recommendations by BFLP, BLP or their affiliates of an investment strategy or whether or not to "buy", "sell" or "hold" an investment. Information available via the Services should not be considered as information sufficient upon which to base an investment decision. The following are trademarks and service marks of BFLP, a Delaware limited partnership, or its subsidiaries: BLOOMBERG, BLOOMBERG ANYWHERE, BLOOMBERG MARKETS, BLOOMBERG NEWS, BLOOMBERG PROFESSIONAL, BLOOMBERG TERMINAL and BLOOMBERG.COM. Absence of any trademark or service mark from this list does not waive Bloomberg's intellectual property rights in that name, mark or logo. All rights reserved. ©2025 Bloomberg, 955646 0325