

INFORME DE GERENCIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ECONOMICO 2015

A los Socios de **ARCA ECUADOR S.A.**

EVOLUCIÓN DE LA SOCIEDAD

La empresa Arca Ecuador tiene por objeto social la fabricación, distribución y comercialización, bajo cualquier modalidad, de todo tipo de bebidas, extractos y productos alimenticios y de sus ingredientes, incluyendo los productos comercializados bajo marcas propiedad de, o licenciadas de "The Coca-Cola Company".

En noviembre de 2012, Arca Ecuador adquirió el 100% de las acciones de la compañía Industrias Alimenticias Ecuatorianas S.A. INALECSA, que se dedica a la producción y comercialización de productos de pastelería industrial y snacks.

A partir de julio de 2013 se separa la comercialización de bebidas no alcohólicas de la marca Coca Cola a cargo de Arca Sucursal Ecuador de la producción a cargo de Bebidas Arcacontinental Ecuador Arcador S.A., empresa del Grupo constituida en Diciembre del 2012.

En abril de 2014, se concretó la adquisición del Grupo JV Toni, esta operación conjunta incorpora al portafolio de Arca Continental, los servicios y productos comercializados bajo las marcas de Tonicorp, Heladosa, S.A., Plásticos Ecuatorianos, S.A. y Distribuidora Importadora Dipor, S.A., dedicadas a la producción de lácteos de alto valor agregado, otras bebidas, helados, envases y contenedores plásticos dirigidos al mercado industrial y de consumo masivo. Esta adquisición realizada por Arca Ecuador S.A. y TCCC, ambas con una participación del 50% sobre la posesión de los accionistas controladores.

La empresa Arca Ecuador, al 31 de diciembre de 2015, cuenta con personal altamente capacitado y muy comprometido, teniendo un total de 3.907 empleados directos.

ENTORNO ECONÓMICO DE ECUADOR

Teniendo en cuenta que la empresa Arca Ecuador tiene su base de operaciones en el Ecuador, es necesario construir una visión de la coyuntura económica que vive el país para determinar cómo la misma puede afectar, positiva o negativamente, tanto a las operaciones de la empresa como a la potencial demanda y crecimiento de la misma.

Al término del 2015, el Ecuador presenta una contracción en el PIB real del (0,6)%, versus el año 2014 cuyo crecimiento fue de 3,8%.

En relación al crecimiento generalizado de los precios de bienes y servicios en el Ecuador, se puede mencionar que a diciembre de 2015 la inflación acumulada fue de 3,38% mientras que a diciembre de 2014 fue de 3,67%.

En este mismo contexto, el índice de precios al consumidor a diciembre 2015 reflejó un crecimiento de 3,97%, frente al similar del período 2014, 3,53%.

Con referencia al salario básico unificado, fue fijado en 354 dólares estadounidense (322 euros), respondiendo a un incremento del 4,11% con respecto al fijado en el año 2014. Esto de acuerdo a una reforma laboral que busca que los salarios progresivamente se equiparen con el costo de la canasta básica familiar.



Para diciembre de 2015 la tasa de desempleo del Ecuador se ubicó en 5,65% sobre el total de la población económicamente activa (PEA), además la tasa de subocupación bruta se ubicó en 39,47%, mientras para diciembre de 2014 la tasa de desempleo fue de 4,54% y la tasa de subempleo de 43,78%.

CUMPLIMIENTO DE OBJETIVOS ECONOMICOS

Arca Ecuador a lo largo de los años ha logrado consolidar los canales de comercialización de la variedad de sus productos con la finalidad de garantizar la eficiencia y seguridad en cada etapa de los procesos, y así mantener la satisfacción del consumidor final.

Arca Ecuador, cuenta con 32 centros de distribución ubicados en todas las provincias del país. La distribución del producto terminado se realiza a través de fleteros en lo que corresponde a distribución primaria externos y distribución secundaria; a partir de julio de 2015, el personal pasó a formar parte de la nómina directa de la compañía.

Para disminuir su costo operativo y acorde a las estrategias en pro de mejores resultados, el Grupo Arca Ecuador se ha integrado verticalmente y ha realizado exitosamente proyectos de reducción de costo y gasto.

La Sociedad presenta atractivos indicadores de rentabilidad, lo que refleja la eficiencia de la empresa en el uso de sus activos para generar utilidades, así como la excelente capacidad para generar utilidades con el uso del capital invertido en ella, lo que se puede evidenciar en los resultados obtenidos en el periodo 2015.

Los ingresos de la Compañía han mostrado una tendencia creciente producto de las acertadas estrategias dirigidas hacia la diversificación de segmentos consumistas y captación de nuevos nichos de mercado, ofreciendo a sus clientes nuevos productos.

La participación que mantiene la empresa dentro del mercado, obedece a las estrategias de ventas que rigen sus operaciones y al posicionamiento de sus productos. La demanda de este tipo de productos es la respuesta a la mejora en el poder adquisitivo de los consumidores de los estratos bajos más que de los estratos altos. Adicionalmente, hay que mencionar que se presenta un comportamiento estacional de ventas en este tipo de productos.

La importante participación en el mercado obedece a las muy buenas estrategias de comercialización, innovación, calidad, servicio al cliente y distribución que rigen en sus operaciones y al posicionamiento de sus productos. Adicionalmente al ser ahora parte del Grupo Arca Continental, la operación de Ecuador ha podido beneficiarse por una serie de sinergias de conocimiento, experiencia y sobresaliente desempeño en beneficio de los mercados que atienden en la región.

La compañía Arca Ecuador, presenta un marcado liderazgo en el mercado, con una participación en ventas de cajas unitarias de 68,0% para bebidas carbonatadas, 30,1% en jugos, 19,8% en aguas, 76,8% en té y 13,5% en isotónicos.

Estos resultados se consiguen gracias al manejo adecuado de estrategias ante sus principales competidores.

CUMPLIMIENTO DE LAS DISPOSICIONES DE LA JUNTA GENERAL Y ACCIONISTAS

Arca Ecuador realiza prácticas de normas y principios de Buen Gobierno Corporativo,

basadas en principios fundamentales como: transparencia en la Junta General de Accionistas, definición de responsabilidades y estructura del Directorio y presentación de información financiera y no financiera, mismos que le han permitido proteger los intereses de la compañía y de los accionistas, controlar sus operaciones, monitorear la creación de valor y el uso eficiente de los recursos que mantiene, así como el cumplimiento de las disposiciones de la Junta General de Accionistas.

HECHOS RELEVANTES

Para cubrir con la demanda del mercado de los productos que comercializa Arca Ecuador, en el 2015, Arcador S.A. inició la construcción de la nueva y moderna planta embotelladora de bebidas en Machachi, que cuenta con una inversión cerca de 80 millones de dólares, que será punta de lanza en el país en materia de tecnología, eficiencia y sustentabilidad.

En el año 2014 la Agencia Nacional de Regulación y Control Sanitario publicó el Reglamento del etiquetado de alimentos procesados para el consumo humano en el que se implementa el etiquetado tipo semáforo para detallar el contenido nutricional de cada producto: cantidad de azúcar, sal y grasas. A pesar de esta semaforización en el 2015 se ha logrado mantener el volumen de comercialización.

En línea a ser más eficientes y a ofrecer mejores productos a los clientes, se desarrollaron en el año una serie de actividades orientadas a proyectos de reducción de costo, control de presupuestos y gastos, a desarrollar nuevos productos, a mejorar la capacidad de producción, a desarrollar canales y estrategias de comercialización más efectivos.

En el 2015 Arca Ecuador, lanza al mercado el nuevo jugo del Valle Nutri Defensas, como resultado del compromiso de inversión e innovación del Sistema Coca-Cola en el país, sus características principales es su presentación en empaque Tetra Pak®, contiene Vitamina C, E, ZINC, endulzado con Estevia y azúcar, con una reducción de 50% en calorías.

La compañía mantiene un compromiso constante con la comunidad y medio ambiente, a través alianzas para promover y apoyo a programas tales como: Un Techo para mi País Ecuador, Operación Sonrisa, Aprender a Emprender con el Medio Ambiente, Programa de Reforestación PRAA (Proyecto de adaptación del impacto del retroceso acelerado en los glaciares de en los Andes Tropicales

Actualmente, Arca Ecuador utiliza el 25% de Resina reciclada en los productos que comercializa con envase no retornable.

Arca recicla aproximadamente el 84% de los Envases PET producidos y vendidos en el mercado, esto es una clara muestra de que Arca Ecuador, se ha caracterizado por mantener acciones de Responsabilidad Social, en diferentes segmentos, uno de ellos es el "Cuidado del Medio Ambiente" es así que todas sus plantas y centros de distribución cumplen cabalmente con las leyes y normatividad ambiental vigentes, además cuentan con modernos sistemas y mecanismos de control para impulsar la eficiencia de sus procesos y el buen desempeño ambiental.

En diciembre del 2014 fue publicada la Ley Orgánica de Incentivos a la Producción y Prevención del Fraude Fiscal y su respectivo Reglamento, en los cuales se establecen reformas al Código Orgánico Tributario, a la Ley Orgánica de Régimen Tributario Interno y su Reglamento, al Código Orgánico de la Producción, Comercio e Inversiones y a la Ley Reformatoria para la Equidad Tributaria, que rigen a partir de enero del 2015.

Las principales reformas están relacionadas con los siguientes aspectos:



- Modificación de la tarifa general de impuesto a la renta, en ciertos casos.
- Reconocimiento de impuesto diferido para fines tributarios.
- No deducibilidad de la depreciación correspondiente a la revaluación de activos fijos;
- Establecimiento de límites para la deducibilidad de los gastos incurridos por: i) regaldas, servicios técnicos, administrativos y de consultoría prestados por partes relacionadas del exterior; ii) promoción y publicidad; iii) remuneraciones pagadas a los ejecutivos.
- Se establecen nuevos porcentajes de base imponible para los pagos al exterior por primas de cesión o reaseguros;
- Extensión a 10 años del período de exoneración del pago de impuesto a la renta, en el caso de inversiones nuevas y productivas en los sectores económicos determinados como industrias básicas. Este plazo se extiende por 2 años más en caso de que dichas inversiones se realicen en cantones fronterizos del país.
- Condicionantes para la deducibilidad de los valores registrados por deterioro de los activos financieros correspondientes a créditos incobrables generados en el ejercicio fiscal y originados en operaciones del giro ordinario del negocio;
- Se establece la tarifa y la forma de determinar el impuesto a la renta sobre la utilidad en la enajenación de acciones y otros derechos representativos de capital.
- Se establece una tasa compuesta de impuesto a la renta entre el 22% y el 25%. dependiendo del domicilio del accionista de la empresa.
- Se fija en el 35% la tasa de retención en la fuente en remesas a paraísos fiscales.

La Administración Arca Ecuador, ha realizado un análisis de los posibles cambios en sus operaciones derivados de la mencionada ley y su reglamento y no estima impactos significativos.

Legislación sobre Precios de transferencia.- Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la empresa un Anexo de operaciones con partes relacionadas siempre y cuando se hayan efectuado operaciones con sus compañías relacionadas domiciliadas en el exterior o locales en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$3,000,000, y un informe de precios de transferencia, si tal monto es superior a US\$15,000,000. Se incluye como partes relacionadas a las empresas domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2016 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente, exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

SITUACION FINANCIERA

Al cierre del ejercicio económico 2015 la compañía presenta la siguiente situación económica y financiera versus el año anterior

En miles de dólares

| | 2015 | 2016 |
|-----------------------|---------------|---------------|
| Total de los Activos | 254.739 | 243.503 |
| Total de los Pasivos | 184.951 | 171.687 |
| Patrimonio Total | 69.788 | 71.816 |
| | | |
| Ventas Netas | 532.134 | 504.369 |
| Total Costos y Gastos | 494.409 | 470.541 |
| UTILIDAD NETA | 37.725 | 33.828 |

En lo que se refiere al nivel de ingresos, la compañía Arca Ecuador presentó ventas de producto terminado por 532 millones de dólares estadounidenses en el año 2015, versus 504 millones de dólares estadounidenses en el año 2014 con una tasa de crecimiento del 5.6%.

El porcentaje de EBITDA con respecto a las ventas al cierre del año 2015, fue de 13.26%.

Arca Ecuador ha realizado inversiones en activos de aproximadamente de 40 millones de dólares en el 2015 y se espera invertir para el 2016 aproximadamente 24 millones de dólares.

DESTINO DE LOS RESULTADOS ECONOMICOS

La Junta General de Accionistas de Arca Ecuador S.A. por unanimidad resuelve que los resultados del ejercicio económico 2015, sean distribuidos entre los accionistas a prorrata de su participación en el capital social de la compañía, de acuerdo a la disponibilidad de caja.

RECOMENDACIONES A LA JUNTA GENERAL

Se debe considerar que en el próximo año se estima la presencia del fenómeno natural de El Niño, por lo que se recomienda evaluar los riesgos que representan para la venta de los productos de la compañía.

Las regulaciones gubernamentales en materia de impuestos constituyen otro factor importante que se debe evaluar constantemente, en virtud de que pueden seguir generando impactos en los costos de producción y consecuentemente los resultados financieros de Arca Ecuador S.A.

Uno de los riesgos más comunes es el riesgo de que la posición de mercado se deteriore como consecuencia de la operación propia o de terceros. Las empresas del Grupo Arca Ecuador, se encuentran en un mercado con varios competidores, sus productos son líderes en el mercado, su participación en el mismo es superior al de otras empresas, lo cual implica que la compañía asuma completamente el riesgo de que se origine variaciones en su participación conforme las gestiones de penetración y posicionamientos de mercado de la competencia, para lo cual durante el 2016 su estrategia se debe centralizar en la calidad de sus productos y una adecuada estructura de precios.

Con base en los lineamientos del Grupo, para administrar el riesgo que surge de transacciones comerciales futuras, en moneda distinta al dólar estadounidense, el Grupo Arca Ecuador a través del Grupo Arca Continental debe emplear, en ciertos casos, contratos a futuro ("swaps o forwards").

Para minimizar el riesgo de tasa de interés, la empresa, debe contratar un portafolio de endeudamiento de largo plazo en el exterior a tasas de interés variables sobre la base referencial de tasas de interés internacionales y financiamiento de corto plazo mediante instituciones bancarias locales.

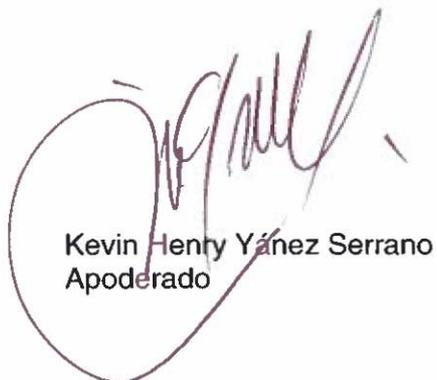
Se debe mantener políticas para el otorgamiento de créditos directos y aceptación de clientes, relacionadas con: límites de crédito, capacidad de endeudamiento, fuente de repago, comportamiento de pago, garantías, antigüedad, seguimiento, cobranzas y deterioro, en los casos aplicables. Los límites de crédito se deben establecer en función de un análisis de la capacidad de pago de cada cliente, tomando en consideración los resultados de calificaciones internas y/o externas.

Siendo la principal fuente de liquidez los flujos de efectivo provenientes de sus actividades comerciales, se debe administrar la liquidez de corto plazo, basados en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

CUMPLIMIENTO DE LAS NORMAS SOBRE PROPIEDAD INTELECTUAL Y DERECHOS DE AUTOR

La compañía ha dado fiel cumplimiento a las normas tanto nacionales como internacionales relativas a propiedad intelectual y derechos de autor.

Es todo lo que puedo decir en honor a la verdad.



Kevin Henry Yáñez Serrano
Apoderado

