

PIA. "Evaluación de la empresa"



ARCACONTINENTAL

Elaborado por:

Angel Emmanuel Hernández Galván

Alma Cecilia Villarreal Duarte

Dayana Guadalupe Reyes Joaquín

FINANZAS CORPORATIVAS

Grupo: 003

Prof. Lic. Hazael Ruiz Díaz

Contenido

Misión.	3
Visión.	3
Estrategia.	3
Líneas de negocio.	3
Análisis técnico.	6
Estructura Accionaria.	6
Información de la acción.	6
Tendencias y Serie de tiempo.	7
Valuación de la empresa.	8
VPN, TIR, TIRM.	8
Nueva línea de negocio.	8
Análisis de escenarios.	9
Consideraciones:	9
Hipótesis:	9
Resultados:	10
Análisis del estado de resultados.	11
Análisis de balance general.	12
Razones Financieras.	14
Razones de liquidez.	14
Razones de apalancamiento.	14
Razones de rotación.	14
Razones de rentabilidad.	15
Razones de valor de mercado.	15
Fortalezas.	15
Innovación en atención al cliente	15
Capacitación	16
Lanzamientos de nuevos productos	16
Mejora Continua.	16
Costa Coffee.	16
Estrategias para la gestión de riesgos.	16
Conclusiones.	18
Bibliografía.	19

Arca Continental.

Misión.

Generar el máximo valor para nuestros clientes, colaboradores, comunidades y accionistas, satisfaciendo en todo momento y con excelencia las expectativas de nuestros consumidores.

Visión.

Ser líderes en todas las ocasiones de consumo de bebidas y alimentos en los mercados donde participamos, de forma rentable y sustentable.

Estrategia.

En Arca Continental se busca el bienestar dentro de la sociedad, centrándose en tres pilares:

- Bienestar individual; estilos de vida activos y saludables, productos e ingredientes seguros.
- Bienestar social; lugar de trabajo, desarrollo integral de la mujer, seguridad en el trabajo, desarrollo de la comunidad y abastecimiento responsable.
- Bienestar ambiental; huella hídrica, huella de carbono, residuos y empaques.

Líneas de negocio.

En Arca Continental, se dedica a la producción, distribución y venta de bebidas de las marcas propiedad de The Coca-Cola Company, así como de las botanas saladas de la marca Bokados.

Dentro de las marcas que se encuentra en él están las siguientes:

1. Refrescos/Gaseosas
 - a. Coca Cola Original
 - b. Coca Cola Light
 - c. Coca Cola Sin Azúcar
 - d. Coca-Cola Light sin Cafeína
 - e. Topo Chico Sangría
 - f. Sprite
 - g. Sprite
 - h. Fresca
 - i. Fanta
 - j. Fanta Zero

- k. Joya
 - l. Manzana Lift
 - m. Sidra Mundet
 - n. Senzao
- 2. Aguas Purificadas/Sabores
 - a. Valle & Nada
 - b. Topo Chico
 - c. Ciel purificada
 - d. Ciel exprim
- 3. Bebidas Fruta/Soya/Soja
 - a. Del Valle
 - b. Del Valle Reserva
 - c. Del Valle Pulpy
 - d. Del Valle Fruit
 - e. Del Valle Beberé
 - f. Frutsi
 - g. Ades
- 4. Energéticas/Deportivas
 - a. Powerade
 - b. Monster
 - c. Burn
- 5. Tés
 - a. Fuze Tea
 - b. Fuze Tea Light
- 6. Vitaminadas
 - a. vitaminwater GLACÉAU
- 7. Cafés Soluble/Helado
 - a. Blak
 - b. illy
- 8. Leche Entera/Light/Sabores
 - a. Santa Clara
- 9. Yogurt/Queso Crema
 - a. Santa Clara
- 10. Papas/Harina Papa
 - a. Wise
 - b. Prispas
- 11. Nacho/ Tortillas
 - a. Topitos
 - b. Entre-2
 - c. Bokados
 - d. Huekos

- 12. Palomitas
 - a. Wise
- 13. Chicharrones
 - a. Bokados
- 14. Cacahuates/Semillas
 - a. Bokados
 - b. Maizetas
- 15. Salsas/Dips
 - a. Bokados
 - b. Golos
 - c. Trechas
- 16. Dulces/Azúcar
 - a. Golos
 - b. Mazapán Azteca
 - c. Palma

Asimismo, como negocio complementario cuenta con máquinas Vending, de donde tiene ingresos por su instalación y los productos en ella.

Actualmente cuenta con presencia en Estados Unidos, México, Ecuador, Perú y Argentina.

Teniendo como presidente del Consejo de Administración al C.P. Jorge Humberto Santos Reyna, y como director General al Lic. Arturo Gutiérrez Hernández.





Análisis técnico.

Estructura Accionaria.

En la actualidad los mayores inversionistas de Arca Continental, es la familia Fernández, conocida como Arca Continental Grupo de Familias, contando con un 68.2% de las acciones de la compañía. De ahí, un 24.3% de las acciones se distribuyen al público en general en la BMV, sólo el 7.5% de las acciones son de The Coca-Cola Company.

Información de la acción.

La acción de Arca Continental cotiza en la BMV, en el ramo de productos, alimentos, bebidas y tabacos. Teniendo en la actualidad un índice de bursatilidad de 9,244/ALTA, por lo que la acción se puede fácilmente comercializar en la BMV.

Para el tercer trimestre del 2021, la acción presenta una beta de 0.59, indicando que las acciones de la compañía presentan un menor riesgo que el mercado, es decir, es menos volátil que la tendencia general del mercado.

Tendencias y Serie de tiempo.

Se realizó un análisis del precio histórico de las acciones de Arca Continental sobre los 3 años entre junio de 2018 y junio de 2021.



El precio mínimo de cotización en este periodo de tiempo es de 88.90 y el máximo es de 126.20 pesos mexicanos.

El análisis de tendencia dio resultados positivos para la prueba de tendencia, especialmente para la polinómica de grado 4, sin embargo, el ajuste de R cuadrada es de 0.73, lo que significa que es un ajuste apenas aceptable pero no confiable para intentar predecir.

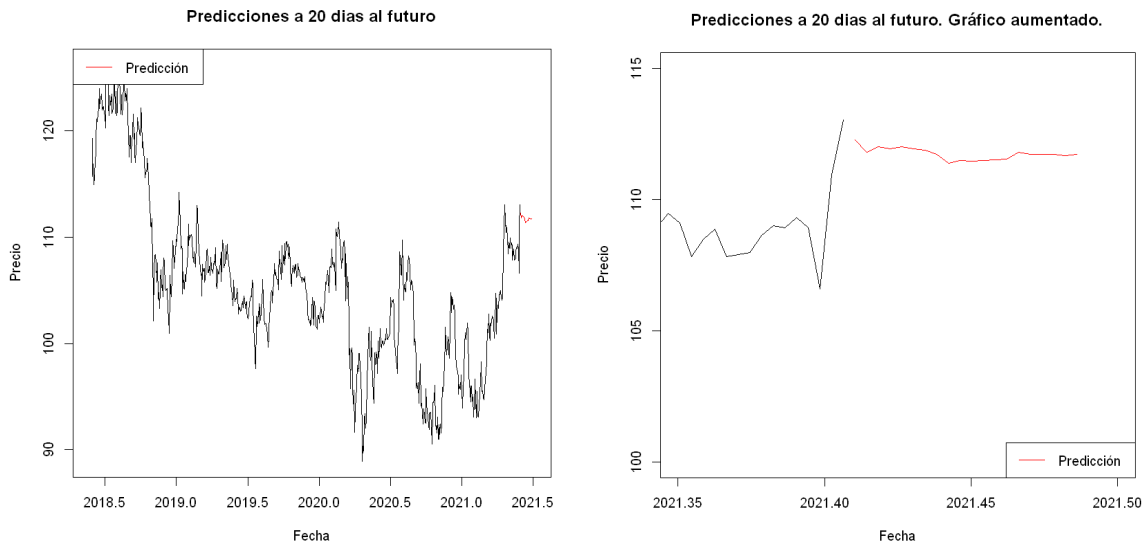
Para el análisis de serie de tiempo se realizó una corrección para forzar estacionariedad en media y varianza. El mejor modelo entre modelo autorregresivo, de medias móviles y el modelo autorregresivo integrado de promedio móvil, fue este último con parámetros (1,1,1).

Con un último precio de 113.04 pesos, la predicción de este modelo para los próximos 5 días arroja:

- 112.27
- 111.81
- 112.00
- 111.92
- 112.00

- 111.93

Y arrojando la siguiente gráfica para los siguientes 20 días.



Valuación de la empresa.

VPN, TIR, TIRM.

Haciendo la valuación de la empresa Arca Continental por medio del VPN, donde se considera la tasa de bono de gobierno a 3 años de 7.05% anual, debido a que la valuación de la empresa fue de 3 años y una inversión inicial equivalente al valor en libros de la empresa. Donde se tuvo un VPN negativo con un valor de -55,780.26 millones de pesos, ya que los flujos no cubrieron la inversión en esos 3 años, por lo que, para hacer una evaluación más exhaustiva, valuamos la empresa por medio del TIR y TIRM, y revisamos el índice de Rentabilidad, teniendo: TIR de -4.656%, TIRM de 0.386%, para la cual se consideró una tasa de reinversión igual a la tasa de bono de gobierno a 3 años y una tasa de financiamiento igual al TIIE, e índice de rentabilidad de 0.62. Debido a que la TIR y TIRM no es capaz ni siquiera de llegar a una tasa positiva y la rentabilidad es menor que uno, se puede concluir que la empresa no logrará un retorno de inversión en 3 años.

Nueva línea de negocio.

Arca Continental tiene una línea de pan tipo repostería, pastelitos y confitería que solo opera en Ecuador.



Esta línea de producto es fuertemente dominada por Grupo Bimbo y las marcas que forman parte del grupo como Tía Rosa, Marinela y Sara Lee. Se sabe que Arca Continental es una empresa fuertemente posicionada en su rama por lo que es posible que lanzar esta línea de productos con el fin de acaparar una pequeña parte del mercado podría funcionar bajo los siguientes conceptos:

- Arca Continental tiene el poder para posicionarse con una nueva línea de negocio.
- Arca Continental y su marca Bokados actualmente comparte mercado de papas fritas con Sabritas y Barcel, cuya marca es parte de Grupo Bimbo.
- Los productos ofrecidos por Arca Continental son considerablemente diferentes de los ofrecidos por Bimbo por lo que tiene el factor diferenciador.

No se encontró información pública sobre cuanta parte de las ventas de Bimbo y de Arca continental son conseguidas con esta línea de negocios. Por practicidad se tomarán las ventas totales de Bimbo como el total del mercado considerando que Bimbo tiene más líneas de negocio y que Arca Continental no opera en todos los países que Bimbo.

Análisis de escenarios.

Para el análisis de escenario se considerará la nueva línea de negocio.

Consideraciones:

- Bimbo tiene 12 líneas de negocio de las cuales Arca solo competiría con 2 de ellas.
- Bimbo opera en 33 países incluidos todos los países donde opera Arca Continental.
- Bimbo tuvo ventas por 330,000 millones de pesos mexicanos
- Los costos de venta de Bimbo son de 152,000 millones que representan 46% de sus ventas
- Los costos de operación de Bimbo son de 153,000 millones que representan 46% de sus ventas

Como no se tiene información sobre las unidades vendidas de pastelitos, repostería y confitería, el análisis de escenarios se hará en base a ventas, costos, etc. en pesos mexicanos.

Hipótesis:

- El mercado de los países y de las líneas de negocio representan aproximadamente 6% de las ventas totales de Bimbo, lo que significa que 6% de las ventas de Bimbo representan el 100% del mercado de la línea propuesta.

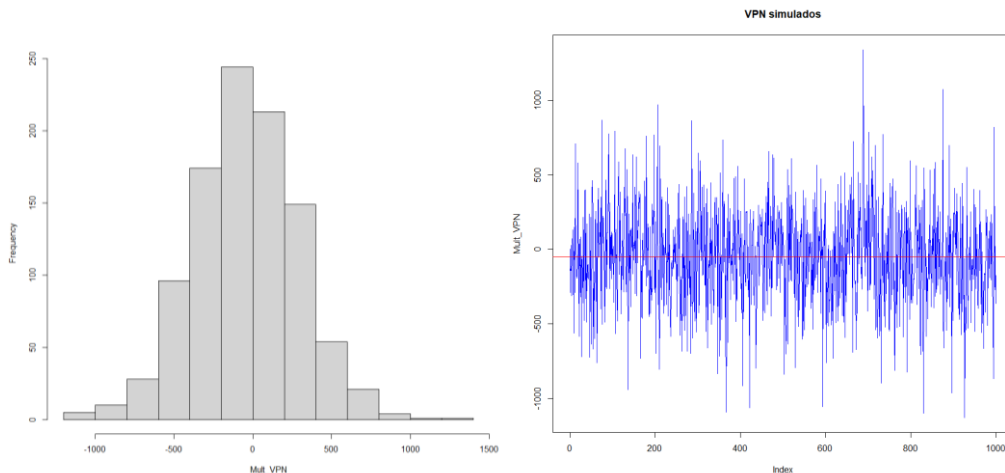
- La participación del mercado año a año es una variable estocástica con distribución normal con media 0.08 y desviación estándar de 0.03
- Los costos de venta tienen un factor respecto a la participación de mercado de $\frac{1.05}{10^x}$, que representa una curva descendente con el fin de simular la proporción inversa entre la cantidad de producción y los costos de esta.
- Los costos operativos tienen un factor respecto a la participación de mercado de $0.60 - 2x$ que representa el aumento de costos operativos variables cuando la producción aumenta.
- Las variaciones en precio y costos alteran los ingresos por ventas y costos por ventas mediante una variable estocástica de distribución uniforme de 0 a 0.04 y 0.03 a 0.07 respectivamente.
- Inversión inicial de 2 millones de pesos.
- Análisis a 5 años.

Resultados:

> Estados				
	Conceptos	Pesimista	Neutral	Optimista
1	VPN	-1129.1364	105.0950	1339.3263
2	Ventas	764.9586	1739.6195	2714.2804
3	Costos de ventas	330.4644	647.8287	965.1930
4	Costos operativos	216.1059	583.6144	951.1229
5	Ebitda	218.3883	508.1764	797.9645

*Valores expresados en miles de pesos

- Los costos de ventas y costos operativos son menores en el escenario pesimista debido a que el análisis se realizó sobre los ingresos y participación del mercado y no sobre costos unitarios.
- La simulación de 1000 escenarios arroja que el mejor escenario es un VPN de 1.339 millones y el peor de -1.129 millones.
- El mejor EBITDA anual es de 797 mil pesos mientras el peor es de 218 mil pesos.
- El VPN promedio no es el ideal para un proyecto de inversión.



Histograma de VPN y gráfica de los escenarios simulados.

Análisis del estado de resultados.

Al 31 de diciembre de 2020, Arca Continental aumentó sus ventas en 6,585, 836 miles de pesos, respecto al año pasado, en consecuencia, se incrementó el costo de las ventas, pese a esto hubo un incremento del 7% de las utilidades netas. Esto se debió en parte a que, aunque hubo un incremento de los gastos financieros en un 57.132%, los ingresos financieros aumentaron en un 135.74%, respecto al año pasado, cubriendo los gastos en su totalidad, y quedando 115,836 miles de pesos de ingresos.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias							
Estado Consolidado de Resultados							
(millones de pesos Mexicanos)							
	14	Diciembre 31	Diciembre 31	Variación		14	Análisis Vertical
		2020	2019	MM MXP	%	2020	2019
Ventas Netas		\$ 169,313,779.00	\$ 162,727,943.00	\$ 6,585,836.00	4.047%	100.000%	100.000%
Ingresos por NPSG		\$ 2,272,068.00	\$ 2,312,925.00			1.342%	1.421%
Costo de Ventas		\$ 94,881,270.00	\$ 91,967,632.00	\$ 2,913,638.00	3.168%	56.039%	56.516%
Utilidad Bruta		\$ 76,704,577.00	\$ 73,073,236.00	\$ 3,631,341.00	4.969%		
Gastos de Venta		\$ 45,806,543.00	\$ 43,919,425.00	\$ 1,887,118.00	4.297%	27.054%	26.989%
Gastos de Administración		\$ 8,640,656.00	\$ 8,364,134.00	\$ 276,522.00	3.306%	5.103%	5.140%
Total de Gastos		\$ 54,447,199.00	\$ 52,283,559.00	\$ 2,163,640.00	4.138%		
Participación en las utilidades netas de asociadas estratégicas		\$ 61,961.00	\$ 58,287.00	\$ 3,674.00	6.303%		
Otros ingresos (Gastos) ^{1,2}		\$ 846,934.00	\$ 647,791.00	\$ 199,143.00	30.742%	0.500%	0.398%
Utilidad de operación		\$ 21,472,405.00	\$ 20,200,173.00	\$ 1,272,232.00	6.298%	12.682%	12.413%
Ingresos financieros		\$ 6,501,092.00	\$ 2,757,709.00	\$ 3,743,383.00	135.742%	3.840%	1.695%
Gastos financieros		\$ 9,977,006.00	\$ 6,349,459.00	\$ 3,627,547.00	57.132%	5.893%	3.902%
Costo Integral de Financiamiento		\$ 3,475,914.00	\$ 359,175.00	\$ 3,116,739.00	867.749%	2.053%	0.221%
Participación en utilidades netas de asociadas ³		\$ 4,247.00	\$ 167,260.00	\$ -163,013.00	-97.461%		
Utilidad antes de impuestos		\$ 18,000,738.00	\$ 16,775,683.00	\$ 1,225,055.00	7.303%	10.632%	10.309%
Impuesto a la Utilidad		\$ 5,427,150.00	\$ 5,031,224.00	\$ 395,926.00	7.869%	3.205%	3.092%
Participación no controladora		\$ 2,297,499.00	\$ 2,156,177.00	\$ 141,322.00	6.554%		
Participación controladora		\$ 10,276,089.00	\$ 9,588,282.00				
Utilidad Neta		\$ 12,573,588.00	\$ 11,744,459.00	\$ 829,129.00	7.060%	7.426%	7.217%
Utilidad por acción básica, en pesos		\$ 5.83	\$ 5.43				
Utilidad por acción diluida, en pesos		\$ 5.83	\$ 5.43				
Promedio ponderado de acciones en circulación (miles)		\$ 1,764,283.00	\$ 1,764,283.00				

Análisis de balance general.

Al 31 de diciembre de 2020, se puede apreciar en el balance de Arca Continental que hay un incremento de 24% de efectivo respecto al 2019, generando con ello que haya mayor activo circulante. Asimismo, se puede observar un decrecimiento de las cuentas por cobrar y un incremento de los beneficios de instrumentos financieros. Ante esto, los activos totales aumentaron en 7,526,831 miles de pesos, representando un incremento del 3.2% respecto al año pasado. Debido a que el incremento de los activos fue mayor que el de los pasivos en 6,033, 512 miles de pesos, se tuvo un aumento del capital contable de 4.3%, respecto al año pasado.

Sin embargo, es importante mencionar que la empresa presentó un aumento considerable respecto al año pasado en sus cuentas de documentos por pagar y pagos a proveedores y cuentas por pagar, pago de impuestos y pasivos por arrendamiento en el corto y largo plazo y otros pasivos en el corto y largo plazo, beneficios a empleados, e ISR incrementaron los pasivos considerablemente en 1,493,309 miles de pesos, es decir, se tuvo un incremento del 1.5% de los pasivos con respecto al año pasado, donde la obligación con mayor porcentaje fue la cuenta de documentos por pagar en el largo plazo, representando un 44% de los pasivos totales.

Arca Continental, S.A.B. de C.V. y Subsidiarias
Balance General Consolidado
(miles de pesos Mexicanos)

	14	Diciembre 31 2020	Diciembre 31 2019	Variación		14	Análisis Vertical	
				MM MXP	%		2020	2019
ACTIVO								
Efectivo e inversiones temporales	\$	27,335,702.00	\$ 22,051,280.00	\$ 5,284,422.00	24%	11.1133%	9.2479%	
Cientes y cuentas por cobrar	\$	9,212,914.00	\$ 10,455,167.00	-\$ 1,242,253.00	-12%	3.7455%	4.3847%	
Partes relacionadas	\$	977,695.00	\$ 230,941.00		0%	0.3975%	0.0969%	
Inventarios	\$	8,250,619.00	\$ 7,948,144.00	\$ 302,475.00	4%	3.3543%	3.3333%	
Instrumentos financieros derivados	\$	871,339.00	\$ 110,232.00		0%	0.3542%	0.0462%	
Pagos anticipados y mercancía en tránsito	\$	451,010.00	\$ 561,072.00	-\$ 110,062.00	-20%	0.1834%	0.2353%	
Suma de Activo Circulante	\$	47,099,279.00	\$ 41,356,836.00	\$ 5,742,443.00	14%	19.1481%	17.3443%	
Inversiones en acciones y otras	\$	8,308,209.00	\$ 8,168,311.00	\$ 139,898.00	1.7%	3.3777%	3.4256%	
Crédito mercantil y activos intangibles, neto	\$	116,424,326.00	\$ 113,417,537.00	\$ 3,006,789.00	2.7%	47.3320%	47.5651%	
Inmuebles, planta y equipo	\$	69,658,796.00	\$ 71,937,106.00	-\$ 2,278,310.00	-3.2%	28.3196%	30.1690%	
Impuestos a la utilidad diferidos	\$	1,189,996.00	\$ 1,177,018.00	\$ 12,978.00	1.1%	0.4838%	0.4936%	
Instrumentos financieros derivados	\$	2,590,689.00	\$ 1,691,427.00	\$ 899,262.00	53.2%	1.0532%	0.7094%	
Activos por derecho de uso	\$	1,189,996.00	\$ 1,177,018.00	\$ 12,978.00	1.1%	0.4838%	0.4936%	
Otros activos	\$	117,920.00	\$ 119,717.00	-\$ 1,797.00	-1.5%	0.0479%	0.0502%	
Suma de Activo Total	\$	245,973,639.00	\$ 238,446,818.00	\$ 7,526,821.00	3.2%	100.0000%	100.0000%	
PASIVO								
Documentos por pagar corto plazo	\$	9,367.00	\$ 7,132.00	\$ 2,235.00	31.3%	0.0095%	0.0073%	
Proveedores y cuentas por pagar	\$	8,028,352.00	\$ 7,544,940.00	\$ 483,412.00	6.4%	8.1462%	7.7735%	
Partes relacionadas	\$	2,649,481.00	\$ 2,725,735.00	-\$ 76,254.00	-2.8%	2.6884%	2.8083%	
Instrumentos financieros derivados	\$	334,987.00	\$ 125,219.00	\$ 209,768.00	167.5%	0.3399%	0.1290%	
Impuesto a la utilidad por pagar	\$	1,328,360.00	\$ 1,015,863.00	\$ 312,497.00	30.8%	1.3479%	1.0466%	
Pasivos por arrendamiento C.P.	\$	358,034.00	\$ 247,892.00	\$ 110,142.00	44.4%	0.3633%	0.2554%	
Otros pasivos	\$	10,947,623.00	\$ 9,330,432.00	\$ 1,617,191.00	17.3%	11.1083%	9.6130%	
Pasivo de Corto Plazo	\$	30,778,973.00	\$ 27,751,119.00	\$ 3,027,854.00	10.9%	31.2307%	28.5917%	
Documentos por pagar de Largo plazo	\$	43,444,973.00	\$ 46,500,428.00	-\$ 3,055,455.00	-6.6%	44.0827%	47.9089%	
Pasivos por arrendamiento L.P.	\$	853,223.00	\$ 46,500,428.00	-\$ 45,647,205.00	-98.2%	0.8657%	47.9089%	
Beneficio a empleados	\$	5,249,179.00	\$ 4,390,019.00	\$ 859,160.00	19.6%	5.3262%	4.5230%	
Instrumentos financieros derivados	\$	357,150.00	\$ 225,843.00	\$ 131,307.00	58.1%	0.3624%	0.2327%	
ISR diferido y otros	\$	17,039,846.00	\$ 16,559,266.00	\$ 480,580.00	2.9%	17.2900%	17.0608%	
Otros pasivos	\$	830,106.00	\$ 698,730.00	\$ 131,376.00	18.8%	0.8423%	0.7199%	
Total de Pasivo	\$	98,553,450.00	\$ 97,060,141.00	\$ 1,493,309.00	1.5%	100.0000%	100.0000%	
CAPITAL CONTABLE								
Capital social	\$	981,959.00	\$ 981,959.00	\$ -	0.0%	0.6661%	0.6945%	
Prima en emisión de acciones	\$	45,086,473.00	\$ 45,089,220.00	-\$ 2,747.00	0.0%	30.5836%	31.8907%	
Utilidades retenidas	\$	69,882,571.00	\$ 68,391,858.00	\$ 1,490,713.00	2.2%	47.4037%	48.3722%	
Utilidad o (pérdida) neta	\$	902,854.00	-\$ 1,567,051.00	\$ 2,469,905.00	-157.6%	0.6124%	-1.1083%	
Total participación controladora	\$	116,853,857.00	\$ 112,895,986.00	\$ 3,957,871.00	3.5%	79.2658%	79.8491%	
Participación no controladora	\$	30,566,332.00	\$ 28,490,691.00	\$ 2,075,641.00	7.3%	20.7342%	20.1509%	
Suma de Capital Contable	\$	147,420,189.00	\$ 141,386,677.00	\$ 6,033,512.00	4.3%	100.0000%	100.0000%	
Suma de Pasivo y Capital	\$	245,973,639.00	\$ 238,446,818.00					

Razones Financieras.

Razones Financieras	2020	2019	Variación
Prueba Ácida	1.2622	1.2039	4.84%
Razón de efectivo	0.8881	0.7946	11.77%
Razón de deuda total	0.4007	0.4071	-1.57%
Razón deuda a capital (D/C):	0.6685	0.6865	-2.62%
Multiplificador de Capital	1.6685	1.6865	-1.07%
Razones de veces ganado el interés	21.9600	22.2135	-1.14%
Rotación de inventario	11.4999	11.5710	-0.61%
Días de ventas en el inventario	31.7394	31.5445	0.62%
Rotación de Cuentas por Cobrar	18.3779	15.5644	18.08%
Días de venta en rotación de Cuentas por Cobrar	19.8608	23.4510	-15.31%
Rotación de activos totales	0.6883	0.6824	0.86%
Intensidad del capital	1.4528	1.4653	-0.86%
Margen de utilidad	0.0743	0.0722	2.90%
Rendimientos sobre el capital (ROE)	0.0853	0.0831	2.68%
Rendimientos sobre los activos (ROA)	0.0511	0.0493	3.78%
Precios/Utilidad (P/U)	16.4117	18.4125	-10.87%
Precio sobre Valor en libros (PVL)	1.3205	1.5356	-14.01%
Múltiplo VE	6.8656	6.9993	-1.91%

Razones de liquidez.

Según los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, Arca Continental es una compañía que puede hacer frente a sus obligaciones inmediatas sin considerar sus inventarios, más no sin tener que vender alguno de sus activos.

Con respecto al año pasado, la empresa cuenta con mayor liquidez para hacer frente a sus pasivos inmediatos.

Razones de apalancamiento.

Según los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2020, la empresa Arca Continental posee más recursos propios que deuda, por lo que tiene una buena solvencia,

Con respecto al Multiplificador del Capital, por cada peso invertido la empresa genera 1.66 de activos, es decir, que los accionistas participaron aproximadamente con un 60% del financiamiento de los activos. Con respecto al año pasado, la empresa tiene más solvencia, al disminuir su razón de deuda total y de deuda a capital.

Razones de rotación.

Al 31 de diciembre de 2020, Arca Continental presenta renueva su inventario 11.49 veces, significativamente menor al del año pasado, pero indicando un buen nivel de ventas y gestión de inventarios, donde dicho inventario se vende aproximadamente en 32 días, significativamente mayor que el año pasado.

En cuanto a las cuentas por cobrar, la empresa cobró más veces sus cuentas por cobrar que el año pasado en menor tiempo.

Por otra parte, la empresa manejo significativamente mejor sus activos para generar ingresos que el año pasado.

Finalmente, pese a que la empresa necesito gastar significativamente menos dinero que el año pasado para ganar dinero, es más la proporción de dinero empleado para generar ingresos, siendo una relación de 1.4528:1 (dinero empleado: dinero generado).

Razones de rentabilidad.

Al 31 de 2020, Arca Continental es una empresa rentable, teniendo una rentabilidad mayor del 5%, que es considerada aceptable. Cabe mencionar que el Rendimiento sobre el Capital es mayor que el Rendimiento sobre Activos, indicando que la rentabilidad de la empresa crece, debido a que una parte de los activos se financia con deuda. En comparación con el año pasado, Arca Continental presentó un crecimiento aproximado en cuanto a rentabilidad de un 3%.

Razones de valor de mercado.

Según los estados consolidados al 31 de diciembre de 2020, las acciones de Arca continental se venden a una razón de 16 veces las utilidades, siendo esta relación menor que la del año anterior, por lo que podemos concluir que la relación entre lo que se paga por la acción es menor a las ganancias recibidas. De igual manera, se puede decir que a los inversionistas les tomaría 16 años recuperar su inversión.

Por otra parte, la razón entre el precio sobre el valor en libros (PVL), presentó una disminución del 14%, sin embargo, el precio sobre el valor en libros de la acción es de 1.305, indicando que el mercado considera que la acción vale más que el valor que tiene, por lo que se puede concluir que está sobrevalorada.

En cuanto al múltiplo VE, este disminuyó con respecto al año pasado, indicando que la empresa esta generando mayores beneficios por unidad de valor de la empresa.

Fortalezas.

Innovación en atención al cliente

- Digitalización de negocio.
- Tiendas de conveniencia auto atendidas.
- Vending Wall.
- Máquinas de Salud.

Capacitación

Entrenamiento de a personal, para implementar nuevas medidas de bioseguridad, así como a personal de abarrotes en temas de administración, contabilidad y manejo de inventarios, incrementando así las ganancias.

Lanzamientos de nuevos productos

- 100% Jugo.
- Predator Energy.
- Topo Chico Twist.
- Topo chico Hard Selter.
- Prispas Embrujadas.
- Topitos T.

Mejora Continua.

Optimización de logística.

Uno de los proyectos más trascendentes de Arca Continental fue el Diseño de Red o Network Design que permite por medio del uso de tecnología de modelación y optimización la creación de gemelos digitales de la cadena de suministro, permitiendo con ello evaluar dicha cadena para tomar decisiones tácticas y estratégicas, considerando las mejores alternativas con base a la información histórica que se Introduzca al modelo.

Gracias a este proyecto la empresa ha logrado ahorrar más de 2 millones de dólares de 2019 a la fecha, incrementando la productividad en un 11% y disminuyendo en un 30% los accidentes por colisión.

Costa Coffee.

Se espera que el producto llegue en la primavera de 2022, donde se planea vender el café a través de máquinas de expreso, cafeterías y en tiendas comerciales en una presentación lista para beber.

Estrategias para la gestión de riesgos.

Ante la pandemia se tuvo que:

- Realizar capacitaciones para adaptarse a un nuevo modelo de operación clave para la continuidad.
- Digitalización del negocio.

Asimismo, la empresa ha:

- Actualizado su política ambiental, esto para reducción la huella de carbono, promover el cuidado del medio ambiente al ser una ESR.
- Empleo de instrumentos financieros para divisas, pese a que la mayoría de la deuda esta en moneda nacional (pesos mexicanos), la estabilidad de los

mercados cambiarias es incierta y Arca Continental es una empresa internacional, por lo que se anticipa al riesgo cambiario.

Conclusiones.

Arca Continental es una empresa con presencia internacional, con una perspectiva de crecimiento, innovación y mejora continua. Pese a la pandemia, la empresa implementó rápidamente medidas de adaptación a un nuevo modelo de negocio encaminado a la digitalización, donde se fortaleció la plataforma móvil de Arca continental, y en consecuencia hubo una expansión de tiendas web de dos ciudades a nueve, presentando un crecimiento de clientes de 6 mil a 30 mil, incrementando las ventas, y logrando así compensar el incremento de las obligaciones, y todavía incrementar su capital respecto al año pasado.

Como se menciono anteriormente, Arca Continental constantemente, busca mejorar, por lo que, analizando las preferencias de los consumidores, es que diseños nuevos, para diversificar sus productos y penetrar otros segmentos de mercado. Cabe destacar, que la empresa se caracteriza por tener buena solvencia, poseer una capacidad de hacer adquisiciones y fusiones, así como de ser reconocida por su calidad en producción y distribución de sus productos, recibiendo en múltiples ocasiones menciones y premios por ello.

Después de hacer nuestro análisis de escenario, consideramos que Arca Continental podría entrar en el mercado de los panes en México, teniendo un precio semejante al de su competidor más grande, Bimbo, esperando tener una participación entre el 3% y 8%.

Bibliografía.

Anónimo. (2000). *Nuestra Compañía*. Octubre 30, 2021, de Arca Continental Sitio web: <https://www.arcacontal.com/nuestra-compa%C3%B1%C3%ADa.aspx>

Anónimo. (2003). *Índice de bursatilidad*. Noviembre 14, 2021, de Bolsa Mexicana de Valores Sitio web: https://www.bmv.com.mx/docs-pub/INDICES/CTEN_INOT/BMV_METODOLOGIA_INDICE_BURSATILIDAD.PDF

Anónimo. (2012). *Información de la acción*. Noviembre 12, 2021, de Arca Continental Sitio web: <https://www.arcacontal.com/inversionistas/informaci%C3%B3n-de-la-accion.aspx>

Anónimo. (2020). *Reporte Anual Integrado 2020*. Octubre 12, 2021, de Arca Continental Sitio web: https://www.arcacontal.com/media/370697/reporte_anual_integrado_2020.pdf

Anónimo. (2021). *Tipo de cambio*. Noviembre 15, 2021, de Banco de México Sitio web: <https://www.banxico.org.mx/tipcamb/main.do?page=tas&idioma=sp>

Anónimo. (2020). *Informe Anual 2020*. Noviembre 17, 2021, de Grupo Bombo Sitio web: https://grupobimbo-com-custom01-assets.s3.amazonaws.com/s3fs-public/GB-Informe-Anual-2020_0.pdf

Anónimo. (2021). *Portal*. Noviembre 15, 2021, de Cetes directo Sitio web: <https://www.cetesdirecto.com/sites/portal/productos.cetesdirecto>

Anónimo. (2012). *Repostería Muffin*. Noviembre 13, 2021, de Arca Continental Sitio web: <https://www.arcacontal.com/portafolio-de-marcas/reposter%C3%ADa/reposter%C3%ADa-muffin.aspx?p=EC>