

INFORME DE LA JUNTA DIRECTIVA, DEL DIRECTOR Y DEMAS ADMINISTRADORES DE LA SOCIEDAD

Yumbo (Valle), 15 de febrero del 2017

Apreciados Accionistas:

Cumplimos con satisfacción el deber legal y estatutario de someter a consideración de ustedes el informe sobre la gestión que, como administradores de Impresora del Sur S.A., realizamos durante el año 2016.

1. ACTIVIDADES Y REALIZACIONES

HECHOS RELEVANTES.

Durante el año 2016, apoyamos desarrollos importantes para el negocio como: Día de los amigos con poker, Feria de Flores, Pony Minions, Cola y Pola Roja, Oktober Fest, MGD 355 para Colombia, Perú y Ecuador, Águila Light 175 R, Liga Águila. El cambio de diseño de: Aguila Cero, Club Colombia (Oktober Fest, Glory III, Navidad) Póker (Feria de Cali, Feria de Manizales, Carnaval de negros y blancos, Amistad, Aguinaldo), Pony Malta Halloween.

Se trabaja conjuntamente con el área de mercadeo y supply para incluir en todas las etiquetas la línea de servicio al cliente, lo anterior implico nuevos diseños en todas las etiquetas

Se evalúan y se programan pruebas etiquetas de otros países que posteriormente serán producidas por Indugral para exportar.

Se programa el traslado de trabajadores de Impresur a la nueva operación de Indugral, lo cual genera un proceso intensivo de entrenamiento y capacitación en personal nuevo y personal actual en nuevos puestos de trabajo, logrando sostener la operación de la planta sin mayores sobresaltos e indicadores de gestión con buenos resultados

Se trabaja en reducción de desperdicios de papel y tintas logrando tener todos los meses variación de uso favorable.

MANUFACTURA

Durante el 2016 se tiene una disminución de la producción del 12% respecto al 2015 principalmente por la menor demanda de etiquetas, los crecimientos de cerveza han estado dirigidos a la presentación 750 ml que requiere menos etiqueta / unidad y a la presentación latas.

Se sostiene prácticas de clase mundial como Mantenimiento Autónomo y SMED (Estandarización de tiempos de cambios de formato) ha permitido evidenciar mejora en los resultados de las eficiencias de fábrica y de maquina logrando el cumplimiento en los planes de producción y una buena confiabilidad de los equipos.

Con relación al año 2015, la pérdida de papel ha disminuido, presentando a diciembre de 2016 un resultado de 2.7% en papel esmaltado y la pérdida de papel metalizado se ha reducido a 4.3% gracias al control de intervalo corto que se realiza por turno/máquina.

Comparado con las reclamaciones del 2015, en el año 2016 se tiene una reducción del 65% de los reclamos de calidad de nuestros clientes, debido principalmente al control a intervalo corto del proceso, auditorías al Plan Único de Calidad (PUC), que le permite al operario hacer el control en la fuente y detectar de forma temprana los problemas de calidad antes de ser enviado al cliente y a al análisis y solución de los problemas evidenciados en el proceso.

CALIDAD

Comparado con las reclamaciones del 2015, en el año 2016 se tiene una reducción del 65,4% de los reclamos de calidad de nuestros clientes (reducción de 52 reclamaciones en 2015 a 18 reclamaciones en 2016), debido principalmente al control a intervalo corto de todos los procesos productivos, a las auditorías al Plan Único de Calidad (PUC), elaboración y/o actualización de fichas técnicas y términos de referencia de materias primas e insumos y a un control riguroso a la calidad de estos, haciendo cumplir las variables de calidad antes del ingreso al proceso productivo, logrando mejorar la calidad en la fuente y garantizando productos que satisfacen a nuestros clientes sin generar inconvenientes en sus procesos productivos.

RECURSOS HUMANOS

En Enero de 2016 la organización sindical Sinaltrainbec radicó pliego de peticiones, de esta manera se inician las reuniones de negociación para la firma de la primera Convención Colectiva, firmando los acuerdos a mediados del mes de Junio. De manera simultánea se realizaron las reuniones con el Equipo de representantes del Pacto Colectivo para la firma de la segunda vigencia del mismo. En Junio de 2016 Impresur firmó acuerdos con los trabajadores con vigencia Abril 2016 – Marzo 31 -2018.

Se realizaron los rituales Corporativos con participación de la planta, en actividades como Convención Bavaria, Mejores Estudiantes y Premios Excelencia, actividades de bienestar como celebración de cumpleaños, Día de la Madre y Día del Padre.

De acuerdo a cronograma nacional se cumplieron las fechas establecidas para el cierre de la Revisión de Desempeño del F16 y establecimiento de Metas para el F17, seguido de las reuniones One on one y su registro en HCM.

Se realizó la segunda medición de Trabajos con Significado en donde la planta mantuvo el resultado del 100% en cuatro criterios: "Se lo que se espera de mí en el trabajo", "Pongo en práctica mi capacidad para tomar decisiones", " Tengo a quien recurrir ante un problema" y "Tengo oportunidades de Entrenamiento y Desarrollo" . Así mismo presentó cuatro movimientos positivos, focalizando las acciones en el criterio "Tengo las herramientas, condiciones e información adecuadas para hacer mi Trabajo

En el segundo semestre de 2016 se focalizó la gestión en el ajuste hacia la nueva estructura organizacional aprobada para la planta, generando actualización de Job description de los cargos, revalorizaciones salariales, nombramientos y cubrimientos de 19 vacantes a través de convocatorias Internas. En total se realizaron 79 movimientos de personal por nombramientos directos, Convocatorias internas y paso de contratos término fijo a término indefinido. Del total de movimientos 74 corresponden al nivel operativo y 5 al nivel profesional.



Orgullosamente parte de
ABInBev

Para los movimientos se llevó a cabo el programa de Entrenamiento en el cargo y para las nuevas contrataciones el programa de Inducción Institucional.

En Relaciones Laborales se inicia con el cumplimiento de los Acuerdos Colectivos, asignando un monto de 646 millones de pesos en la modalidad de préstamos para el Pacto Colectivo, de los cuáles 546 correspondieron a Vivienda y 100 millones en la modalidad de vehículo. En la Convención Colectiva se asignaron préstamos por 156 millones de pesos de los cuales 138 corresponden a Vivienda y 18 a vehículo. En términos de Relaciones Colectivas se inicia con la nueva figura para la planta relacionada con los Permisos sindicales, tiquetes, viáticos y auxilios para el sindicato, todas estas para dar cumplimiento a los acuerdos por Convención.

Se realizaron los rituales Corporativos con participación de la planta, en actividades como celebración del día de los niños, Almuerzo con las familias para notificación de préstamos y Fiesta de Navidad.

DESPACHOS

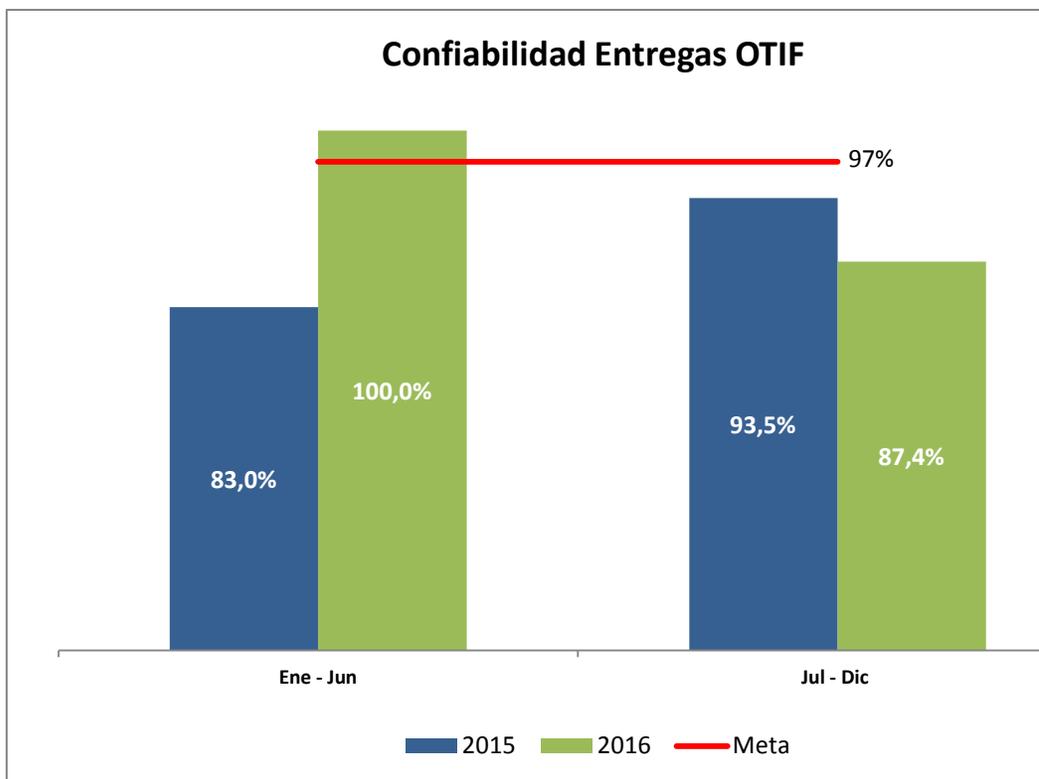
En el segundo semestre del año 2016 tuvimos una confiabilidad (OTIF) de entregas a tiempo y en cantidades a las cervecerías del 87,4% que comparada con el mismo periodo del año 2015 (93,5%), evidencia una disminución del 6,1% debido a incumplimiento en las entregas "a tiempo" de acuerdo al plan de pedidos estipulado de manera semanal sobre el cual se establece la medición del indicador.

Así mismo el control y seguimiento a intervalo corto de la productividad en todas las áreas del proceso productivo, especialmente la de Corte y Troquelado, así como la permanente retroalimentación con la Gerencia de Planeación de Materiales, contribuyeron para que este menor cumplimiento del OTIF no afectara los planes Envasado en las cervecerías.

De igual manera, en el compendio comparativo del año 2016 se obtiene un cumplimiento OTIF del 93,7%, el cual comparado con el compendio del año 2015 (88,25%), se evidencia una mejoría de 5,45%, el cual estuvo sustentado en mejorías en las prácticas de planificación, ejecución y seguimiento de las entregas del proceso productivo, asegurando de esta forma una constante disponibilidad de inventario en el almacén para cumplir el plan de despachos.



Orgullosamente parte de
ABInBev



INVERSIONES

En el 2016 se ejecutó en CAPEX un valor de \$934'634.861 COP. Se invirtió en actividades de seguridad para el cuidado del personal y en repuestos que permitan el cuidado y funcionamiento correcto de nuestros activos fijos. Se instala un sistema contra incendios en la zona combustibles. Se realiza mantenimiento mayor en guillotinas. Mantenimiento mayor en impresora Speed Master 1 y Speed Master 2. Mantenimiento mayor en convertidora apollo y algunas otras actividades de seguridad por un valor de \$28M COP.

PROXIMAS INVERSIONES.

INVERSIONES (IMPRESORA DEL SUR 2017)

Para el 2017 se tiene planeado inversiones por un monto de COPM \$ 1,230 millones.

Los proyectos son:

Printer SM2 overhaul	COP \$ 360 millones
Refrigerants substitution in air conditioning system	COP \$ 250 millones
SMI Autoplates - IR substitution	COP \$ 230 millones
Automatic Ink agitator acquisition	COP \$ 140 millones
Lab equipment acquisition	COP \$ 95 millones
Fire protection system pressure relief valves	COP \$ 55 millones

2. PRESENTACION Y ANALISIS DE LOS RESULTADOS DE LAS OPERACIONES Y DE LA SITUACION FINANCIERA

El siguiente análisis resume los factores más significativos que afectaron los resultados operacionales y la situación Financiera de la compañía impresora del sur S.A., como entidad legal durante el año 2016. Este análisis debe leerse en conjunto con los estados financieros y sus respectivas notas incluidos en este informe.

2.1 ESTADO DE RESULTADOS

VOLUMEN DE VENTAS

<i>Volumen de ventas en miles de unidades</i>	2016	2015	% Variación
Etiquetas	14,358,851	16,366,656	-12.2%
Total volumen de ventas	14,358,851	16,366,656	-12.2%

El volumen de venta en el año 2016 presentó una disminución del 12.2% con relación al año 2015, debido principalmente al aumento en ventas de la cerveza en lata y la presentación de 750 ml.

VENTAS NETAS

<i>Ingresos por ventas netas en miles de pesos</i>	2016	2015	% Variación
Etiquetas	46,478,023	37,825,989	22.9%
Total ventas netas	46,478,023	37,825,989	22.9%

Durante el 2016, se registraron ventas netas por un valor de \$46,478,023 millones, un 22.9% por encima del año anterior cuyas ventas netas fueron del orden de \$37,825,989 millones, lo cual está directamente relacionado con el ajuste de precios realizado en el mes de marzo de 2016.

COSTO DE VENTAS

<i>En miles de pesos</i>	2016	2015	% Variación
Costo de producción	31,377,572	23,877,046	31.4%
Costos variables	744,553	206,165	261%
Total costo de ventas	32,122,125	24,083,211	33.3%

Comparado con el mismo período del año anterior, el costo de ventas se incrementó en 33.3%, explicado por el crecimiento del precio de materias primas y materiales de producción por efectos de la tasa de cambio.

UTILIDAD BRUTA

La utilidad bruta del año 2016 fue de \$14,355 millones, registrando un aumento del 4.5% con respecto al año anterior, lo cual es originado por el incremento de precios realizado en el mes de marzo del 2016.

GASTOS FIJOS

<i>En miles de pesos</i>	2016	2015	% Variación
Gastos fijos	14,225,605	12,737,383	11.6%%
Total gastos operacionales	14,225,605	12,737,383	11.6%%

Presentan un crecimiento del 11.6%, principalmente por incremento salarial anual, mayores gastos en costos laborales, tecnología, y depreciación.

UTILIDAD OPERACIONAL

La utilidad operacional durante el año 2016 fue de \$19,443 millones, lo que equivale a un aumento del 13.9% en comparación con el año 2015, esto debido principalmente al aumento del ingreso por método de participación en compañías vinculadas.

IMPUESTO DE RENTA

La provisión de impuesto de renta, contabilizada con base en cálculos elaborados de conformidad con las normas tributarias, en el año 2016 asciende a \$1,189 millones, lo que representa un aumento de \$766.5 millones frente al año de 2015.

UTILIDAD NETA

La utilidad neta del año 2016 ascendió a \$18,272 millones lo cual representa un aumento del 9.7% respecto a la del año anterior, donde la utilidad fue de \$16,649 millones.

2.2 ESTADO DE SITUACION FINANCIERA

ACTIVO

El estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2016 refleja un total de activos de \$142,795 millones, un 3.3% menor que al 31 de diciembre de 2015. Sus componentes principales son:

Las propiedades, planta y equipo por \$13,404 millones, que representan el 9.3% del total de los activos, las inversiones que representan un 81.7% del total de activos y las cuales tuvieron un aumento del 2.6% con relación al año 2015, los clientes y otras cuentas por cobrar al 31 de diciembre de 2016 representaban un 3.3% del valor de los activos y se disminuyeron en un 50.5% con relación al año 2015

PASIVO

El pasivo total alcanzó la suma de \$17,634 millones y representa el 12.3% del activo total. Sus componentes principales son:

Los proveedores y otras cuentas por pagar de corto y largo plazo por \$17,250 millones, que representan el 97.8% del pasivo total, presentaron un nivel menor en un 8.3% con relación al 31 de diciembre de 2015.

PATRIMONIO

El patrimonio se situó en \$125,161 millones, registrando una disminución del 2.7% o \$3,549 millones con relación al año 2015.

3. INFORMES ESPECIALES

3.1 OPERACIONES REALIZADAS CON NUESTRAS COMPAÑÍAS, LOS ACCIONISTAS Y LOS ADMINISTRADORES

La Junta Directiva de la Compañía, con el concurso, tanto de los administradores de la matriz como de los de las subordinadas colombianas, fija las estrategias para la adecuada administración de estas sociedades, monitoreando y evaluando en forma constante la ejecución de sus respectivos planes de negocio, para asegurar la correcta alineación entre las actividades de cada Compañía y los objetivos de la corporación.

Es necesario señalar que las decisiones de los administradores de las sociedades que integran la corporación buscan siempre la satisfacción de dos intereses esenciales y complementarios: el beneficio individual de cada sociedad y el cumplimiento de las metas corporativas.

En cumplimiento de lo establecido en las normas vigentes y en las políticas de conducta empresarial de la Compañía, las operaciones celebradas durante el año 2016 con la sociedad matriz y sus subordinadas continuaron realizándose en términos y condiciones normales de mercado y en interés de ambas partes. [En la Nota 28 a los estados financieros se incluye una lista de estas operaciones.](#)

La Compañía no registró operaciones de carácter comercial con los administradores.

3.2 SITUACION JURIDICA

Uno de los más importantes principios que rigen la conducta comercial de AB Inbev, y que Impresora del Sur S.A., siempre ha cumplido, es el cabal y voluntario acatamiento de las normas de los países donde opera. Sin embargo, la Compañía utiliza los instrumentos jurídicos que el Estado otorga a los particulares para la adecuada defensa de sus derechos.

Actualmente no existen decisiones de entidades públicas que impidan a la Compañía administrar y operar sus negocios en la forma y términos en que lo viene haciendo. Así mismo, la Compañía cuenta con títulos legales y válidos sobre los bienes que utiliza en el desarrollo de sus actividades y cumple oportunamente con sus obligaciones.

Aun cuando la Compañía es parte en procesos jurisdiccionales, estima que las sentencias definitivas que se emitan en estos no impondrán obligaciones, limitaciones o prohibiciones que puedan afectar sustancialmente su capacidad jurídica, su posición financiera o sus resultados

3.3 POLITICAS DE PROTECCION DE LA PROPIEDAD INTELECTUAL

La Compañía hace un uso intensivo de la propiedad industrial e intelectual en las actividades que conforman su negocio, puesto que utiliza marcas, insignias, nombres comerciales y programas de computador. Por tal razón, en cumplimiento de lo previsto en su Política de Conducta Empresarial, la Compañía verifica permanentemente que cuenta con derechos de propiedad industrial,



Orgullosamente parte de
ABInBev

intelectual o de autor sobre esos activos intangibles o con las respectivas autorizaciones para la utilización de los mismos, para así evitar usos no autorizados o perjuicios a terceros.

Las políticas de la Compañía sobre propiedad industrial e intelectual y uso adecuado de programas de computador prohíben, sin excepción alguna, el uso de estos bienes cuando carecemos de las licencias que permitan el uso lícito de los mismos. Con el fin de garantizar el acatamiento total de esta política, recordamos a los funcionarios sus obligaciones en relación con este tema y vigilamos constantemente su cabal acatamiento.

3.4 INFORME SOBRE FACTURAS

En cumplimiento de lo establecido en el artículo 87 de la ley 1676 del 20 de agosto de 2013, dejamos constancia que Impresora del Sur S.A., no entorpeció la libre circulación de las facturas emitidas por los vendedores o proveedores.

3.5 INFORME SOBRE GOBIERNO CORPORATIVO

Los administradores de la Compañía adoptan sus decisiones guiados por los más altos estándares éticos y de gobierno corporativo, con el fin de garantizar la transparencia de la información financiera, el óptimo uso de los recursos, la adecuada administración de los riesgos del negocio y la creación sostenible de valor, tanto para los accionistas como para las demás partes interesadas.

3.6 JUNTA DIRECTIVA

La Junta Directiva de la compañía es elegida por la Asamblea General de Accionistas de la misma para períodos de dos años, lo que no obsta para que ese órgano social revoque en cualquier tiempo tales nombramientos. El período de los miembros de la Junta se cuenta desde el momento de su elección, pero en caso de elecciones parciales, la designación se hace por el resto del período en curso. Así mismo, es función de la Asamblea fijar la remuneración de los directores.

La Junta está integrada por tres Directores principales y tres suplentes numéricos, quienes reemplazan a cualquier Director principal ausente; delibera con la presencia de al menos dos de sus miembros y adopta decisiones con el voto afirmativo de dos Directores; también adopta decisiones mediante el mecanismo de voto escrito de todos sus miembros.

El Director General de la compañía y sus suplentes, quienes son elegidos por la Junta Directiva, pueden ser o no miembros de ésta, y en caso de serlo, tiene voz y voto en las deliberaciones de la misma; en caso contrario, tienen voz, pero no voto en la Junta Directiva.

La Junta Directiva orienta y controla los negocios de la Sociedad, aprueba su estrategia y las oportunidades de desarrollo y tiene atribuciones suficientes para ordenar que se ejecute o celebre cualquier acto o negocio comprendido dentro del objeto social de la Compañía, así como también para tomar las decisiones necesarias para que la Sociedad logre sus objetivos.

La Junta Directiva no ha delegado ninguna de sus funciones en el Presidente de la Compañía, quien tiene a su cargo la administración de la Sociedad, de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Asamblea y la Junta.

3.7 COMITE DE AUDITORIA

El Comité de Auditoría garantiza que la preparación, presentación y divulgación de la información financiera se ajuste a lo dispuesto en la ley; revisa los sistemas de control interno y de

administración de riesgos; monitorea la gestión de la revisoría fiscal y la auditoría interna; y verifica el cumplimiento de las normas legales y de gobierno corporativo.

3.8 INFORME SOBRE CONTROL INTERNO

Las actividades de control interno se ejecutan de conformidad con lo establecido en el plan aprobado por el Comité de Auditoría.

La División de Auditoría mantiene su independencia mediante el envío directo de sus informes al Comité de Auditoría y a la Junta Directiva, encargados de analizar sus recomendaciones y de tomar las decisiones requeridas para el fortalecimiento del sistema de control interno.

Durante el año de 2016, en relación con el control interno, no hubo hallazgos relevantes.

3.9 INFORME SOBRE OBJETIVIDAD E INDEPENDENCIA DEL REVISOR FISCAL

Impresora del Sur S.A., acogió las directrices fijadas por el Comité de Auditoría de AB Inbev, las cuales señalan los servicios que pueden ser prestados por los auditores independientes, función que en Colombia es ejercida por el Revisor Fiscal. El Comité de Auditoría de Bavaria S.A. (Casa Matriz), recibe trimestralmente del Revisor Fiscal, PricewaterhouseCooper, una relación detallada de los servicios prestados por esta firma de auditoría externa y verifica que los mismos se ajusten a las mencionadas directrices, garantizando así la objetividad e independencia del Revisor Fiscal.

3.10 INFORME SOBRE CUMPLIMIENTO DE LA POLITICA PARA LA PREVENCION Y CONTROL DEL RIESGO DE LAVADO DE ACTIVOS Y FINANCIACION DEL TERRORISMO

Durante el año 2016, se dio cumplimiento a lo dispuesto en la Circular Básica Jurídica (Capítulo X), de la Superintendencia de Sociedades y a la Política para la prevención y control del riesgo de lavado de activos y financiación del terrorismo, de Impresora del Sur S.A.

3.11 EVOLUCION PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

Durante el año 2017 los esfuerzos de la Compañía se orientarán a asegurar el crecimiento de los ingresos, a ganar mayor participación y valor en el mercado total de bebidas, a incrementar la rentabilidad del negocio y a fortalecer la licencia de operación

4. CONTECIMIENTOS OCURRIDOS DESPUÉS DEL EJERCICIO

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016, y la fecha de preparación de este informe, no han ocurrido hechos que por su trascendencia puedan afectar sustancialmente la capacidad jurídica, la posición financiera o los resultados de la Compañía, correspondientes al año 2016.

Agradecemos a los miembros de Junta Directiva el apoyo recibido durante este año y a los Accionistas la confianza depositada en este grupo de trabajo.

Cordialmente,

NIDIA LOPEZ BERRIO
Director General



Orgullosamente parte de
ABInBev

Junta Directiva Principal:

JUAN CARLOS PEREZ SOLORZANO
JUAN CARLOS SALOMON
SALOMON VAIE L

Junta Directiva Suplente:

NIDIA LOPEZ BERRIO
DANIEL PEDRAZA
MARIA JUANA MUÑOZ TRUJILLO

También acogen y hace suyo el informe de gestión del Director General de la Compañía, los siguientes administradores, en su calidad de suplentes del Director:

LUCIANO CARRILLO
Primer Suplente

FERNANDO JARAMILLO GIRALDO
Segundo Suplente

RICARDO LINCOLN MEYER MATTOS
Tercer Suplente

ALEJANDRO BARRERA CASTELLANI
Cuarto Suplente

JUAN CARLOS PEREZ SOLORZANO
Quinto Suplente