

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 28 de febrero de 2019

Señores
JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS
BIMBO ECUADOR S.A.
Ciudad

De nuestra consideración:

Ponemos en consideración de los señores accionistas el informe de Comisario con respecto a la información del ejercicio económico del año 2018

Este informe ha sido emitido únicamente para uso de la Administración de BIMBO ECUADOR S.A. y conocimiento de los accionistas y no debe ser utilizado para otros propósitos.

CONTENIDO:

- Análisis Financiero
- Informe



ASERTENCO CÍA. LTDA.

BIMBO ECUADOR S.A.
ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 CON SALDOS COMPARATIVOS 2017

	2018	%	2017	%	variación
INGRESOS					
Ingresos por ventas	81.271.026,00		76.935.909,00		6%
Costo de Ventas	<u>(40.916.778,00)</u>	-50%	<u>(37.729.778,00)</u>	-49%	8%
MARGEN BRUTO	<u>40.354.248,00</u>	50%	<u>39.206.131,00</u>	51%	3%
GASTOS					
Gastos distribución y ventas	(31.844.490,00)	-39%	(33.020.207,00)	-43%	-4%
Gastos administrativos	(7.972.959,00)	-10%	(6.913.432,00)	-9%	15%
Total	<u>(39.817.449,00)</u>	-49%	<u>(39.933.639,00)</u>	-52%	0%
Utilidad (pérdida) operación	536.799,00	1%	(727.508,00)	1%	-174%
Gastos financieros	(291.939,00)	0%	(265.882,00)	0%	10%
Otros Egresos	(232.161,00)	0%	(573.902,00)	-1%	-60%
Otros Ingresos	1.144.893,00	1%	747.383,00	1%	53%
Total	<u>620.793,00</u>	-1%	<u>(92.401,00)</u>	0%	-772%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	1.157.592,00	1%	(819.909,00)	-1%	-241%
GASTO IMPUESTO A LA RENTA					
Corriente	(1.286.248,00)	-2%	(693.701,00)	-1%	-1%
Diferido	349.933,00	0%	(173.651,00)	0%	-302%
Total	<u>(936.315,00)</u>	-1%	<u>(867.352,00)</u>	-1%	8%
UTILIDAD (PERDIDA) NETA	<u>221.277</u>	0,27%	<u>(1.687.261)</u>	-2,19%	-113%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Partidas que no se reclasificarán a la utilidad o pérdida en resultados					
(pérdidas) o ganancias actuariales	(219.511,00)		46.277,00		-574%
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral	<u>1.766,00</u>	0%	<u>(1.640.984,00)</u>		-100%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Durante el ejercicio 2018 comparando con el de 2017 se observa variaciones de **ACTIVOS – PASIVOS – PATRIMONIO**, fundamentalmente por el efecto de la **FUSION POR ABSORCION**.

ACTIVOS

- Incremento del **ACTIVO TOTAL** en 11%, esto se da como consecuencia de las variaciones tanto en positivo y negativo de las diferentes cuentas de activo, sin embargo, cabe resaltar que los cambios más relevantes son:

- Disminución de cuentas por cobrar con partes relacionadas en un	-42%
- Disminución de Impuestos por recuperar en	-100%
- Disminución de Otras cuentas por cobrar	-30%
- Incremento de la Propiedad Planta y Equipo	15%

ACTIVOS CORRIENTES

variación

Efectivo y equivalentes de efectivo	7.233.753	53%	6.993.015	51%	3%
Cuentas por Cobrar comerciales	2.884.107	21%	2.789.447	20%	3%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	543.579	4%	941.505	7%	-42%
Impuestos por Recuperar	-	0%	155.781	1%	-100%
Inventarios	2.859.770	21%	2.711.851	20%	5%
Pagos anticipados	144.827	1%	141.763	1%	2%
Otras cuentas por cobrar	76.250	1%	109.687	1%	-30%
Total Activos Corrientes	13.742.286	100%	13.843.049	100%	-1%

ACTIVOS NO CORRIENTES

Propiedades Planta y equipos	48.662.362	100%	42.413.309	100%	15%
Otros activos	130.492	0,27%	123.470	0,29%	6%
Total Activos No Corrientes	48.792.854		42.536.779		15%
TOTAL	62.535.140		56.379.828		11%

En valores absolutos la variación total es de \$ 6.155.312, lo que representa el 11% de incremento comparado con el año anterior.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

PATRIMONIO:

PATRIMONIO			variación
Capital Social	31.273.286	29.653.355	5%
Prima de emisión	4.825.838	4.458.525	8%
Reservas	826.306	481.411	72%
Utilidades Retenidas	6.780.848	(4.529.379)	-250%
Total Patrimonio	43.706.278	30.063.912	45%

- El PATRIMONIO tuvo un incremento del 45%, producto de la FUSION POR ABSORCION

El siguiente es el detalle de las cuentas Patrimoniales que tuvieron variación:

- CAPITAL SOCIAL	incremento	\$1.619.931
- PRIMA DE EMISION	incremento	367.313
- RESERVAS	incremento	344.895
- UTILIDADES RETENIDAS	incremento	11.310.227
250%		

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2018	%
ACTIVOS	62.535.140	100,00%
PASIVOS	18.828.862	30%
PATRIMONIO	43.706.278	70%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2018	2017
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	1.882.738	-6.376.044
LIQUIDEZ	AC/PC	1,16	0,68
PRUEBA ACIDA	AC-INVENT/PC	0,92	0,55

- Con esta ratio podemos observar que la empresa dispone de \$1.882.738 para operar luego de cubrir sus obligaciones al corto plazo.
- El índice de liquidez de la compañía es de 1.16 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.16 para pagar.
- La prueba ácida indica que sin el rubro de inventarios la liquidez de la compañía es de \$ 0,92, es decir la empresa dispone de \$ 0,92 por cada de \$ 1,00 de deuda.

ACTIVIDAD		2018	2017
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	25,16	25,88
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	12,78	13,05
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,30	1,36
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	1,67	1,81

Estos índices básicamente demuestran el grado de eficiencia con el cual la administración de la empresa maneja los recursos y la recuperación de estos.

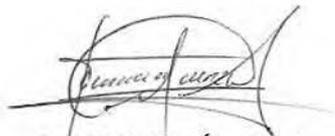
RENTABILIDAD		2018	2017
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	0,27%	-2,19%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	0,51%	-5,61%
ROI	UTILIDAD/AT	0,35%	-2,99%

Los índices de rentabilidad indican los beneficios económicos que se han generado por la utilización de los recursos invertidos en un período económico.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros Separados presentan razonablemente la situación financiera de BIMBO ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2018 y los resultados del período están de acuerdo con las políticas y prácticas establecidas o autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador.
- Este informe debe ser leído en forma conjunta con el Informe de los Auditores Independientes sobre los Estados Financieros de BIMBO ECUADOR S.A.



**ASERTENCO CÍA. LTDA.
COMISARIO**