

ASERTENCO CÍA. LTDA.

Quito DM, 13 de marzo de 2020

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 2019

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 SITUACIÓN FINANCIERA

DEL 1 DE ENERO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

ACTIVO	2019	%	2018	%	Variación
ACTIVOS CORRIENTES					
Efectivo y equivalentes de efectivo	7.445.218	55%	7.233.753	53%	3%
Cuentas por Cobrar comerciales	2.362.634	18%	2.884.107	21%	-18%
Cuentas por cobrar a partes relacionadas	239.868	2%	543.579	4%	-56%
Impuestos por Recuperar	59.143	0%	-	0%	
Inventarios	3.101.004	23%	2.859.770	21%	8%
Pagos anticipados	148.040	1%	144.827	1%	2%
Otras cuentas por cobrar	101.929	1%	76.250	1%	34%
Total Activos Corrientes	13.457.836	100%	13.742.286	100%	-2%
ACTIVOS NO CORRIENTES					
Propiedades Planta y equipos	47.373.804	BB%	48.662.362	100%	-3%
Activos por derecho de uso	6.498.712	12,03%	-	0,00%	#DIV/0!
Activo por impuesto diferido	50.624	-	-	-	
Otros Activos	108.472	-	130.492	-	
Total Activos No Corrientes	\$4.031.612		48.792.854		11%
TOTAL	67.489.448		62.535.140		8%
PASIVOS					
PASIVOS CORRIENTES					
Acreedores comerciales y otras cuentas por pagar	8.518.077	67%	9.127.860	77%	-7%
Cuentas por pagar a partes relacionadas	52.892	0%	212.162	2%	-75%
Beneficios empleados	1.370.347	11%	1.708.913	14%	-20%
Impuestos por pagar	428.809	3%	499.844	4%	-14%
Pasivo por derecho de uso	2.052.108	16%	-	0%	
Pasivo por reembolso	277.859	2%	310.769	3%	-11%
Total Pasivos corrientes	12.700.092	100%	11.859.548	100%	7%
PASIVOS NO CORRIENTES					
Beneficios a empleados	8.792.285	68%	6.714.002	58%	31%
Pasivo por derecho de uso	4.609.072	-	-	-	
Impuesto a la renta diferido	-	0%	255.312	3,68%	-100%
Total Pasivos no corrientes	13.401.357	100%	6.969.314	100%	92%
TOTAL PASIVOS	26.101.449		18.828.862		39%
PATRIMONIO					
Capital Social	31.273.286	-	31.273.286	-	0%
Prima de emisión	4.825.838	-	4.825.838	-	0%
Reservas	826.306	-	826.306	-	0%
Utilidades Retenidas	4.462.569	-	6.780.848	-	-34%
Total Patrimonio	41.387.999		43.706.278		-5%
PASIVO Y PATRIMONIO	67.489.448		62.535.140		8%

ASERTENCO CÍA. LTDA.

BIMBO ECUADOR S.A.
 ESTADO DE RESULTADOS INTEGRALES
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 CON SALDOS COMPARATIVOS 2018

	2019	%	2018	%	variación
INGRESOS					
Ingresos por ventas	76.987.351,00		81.271.026,00		-5%
Costo de Ventas	(38.696.765,00)	-50%	(40.916.778,00)	-50%	-5%
MARGEN BRUTO	38.290.586,00	50%	40.354.248,00	50%	-5%
GASTOS					
Gastos distribución y ventas	(30.723.595,00)	-40%	(31.844.490,00)	-39%	-4%
Gatos administrativos	(7.631.253,00)	-10%	(7.972.959,00)	-10%	-4%
Total	(38.354.848,00)	-50%	(39.817.449,00)	-49%	-4%
Utilidad (pérdida) operación	(64.262,00)	0%	536.799,00	+1%	-112%
Gastos financieros	(705.902,00)	1%	(291.939,00)	0%	142%
Otros Egresos	(576.665,00)	1%	(232.161,00)	0%	148%
Otros Ingresos	1.068.758,00	1%	1.144.893,00	1%	-7%
Total	(213.809,00)	0%	620.793,00	+1%	-134%
Utilidad (pérdida) antes del impuesto a la renta	(278.071,00) [¶]	0%	1.157.592,00	+1%	-124%
GASTO IMPUESTO A LA RENTA					
Corriente	(690.417,00)	-1%	(1.286.248,00)	-2%	-2%
Diferido	305.936,00	0%	349.933,00	0%	-13%
Total	(384.481,00)[¶]	0%	(936.315,00)	-1%	-59%
UTILIDAD (PÉRDIDA) NETA	(662.552)[¶]	-0,86%	221.277	0,27%	-399%
OTROS RESULTADOS INTEGRALES					
Partidas que no se reclasificarán a la Utilidad o pérdida en resultados					
{pérdidas} o ganancias actuariales	(1.507.982,00)		(2.19.511,00)		587%
Utilidad (pérdida) neta y resultado integral	(2.170.534,00)[¶]	-3%	1.766,00	-123007%	

ASERTENCO CÍA. LTDA.

1. ANALISIS FINANCIERO. -

ANTECEDENTES:

Fusión por absorción. -

La Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros mediante Resolución No. SVS-INC-DNASD-SAS-2018-00003064, dictada el 18 de mayo de 2018, aprobó la fusión por absorción entre TIOSA S.A. y SUPAN S.A. y el cambio de denominación de TIOSA S.A. por BIMBO ECUADOR S.A. La fusión por absorción entre dichas compañías consta en la escritura pública otorgada el 4 de enero del 2017 ante la Notaría Vigésima Sexta del cantón Quito, la cual fue inscrita en el Registro Mercantil de Guayaquil, el 22 de Mayo de 2018. Como consecuencia de esta fusión, Bimbo Ecuador S.A. se ha convertido en sucesor de los derechos y obligaciones de SUPAN S.A.

VARIACION DE ACTIVOS, PASIVO, CUENTAS PATRIMONIALES

	2019	2018	%
ACTIVOS	67.489.448	62.535.140	8%
PASIVOS	26.101.449	18.828.862	39%
PATRIMONIO	41.387.999	43.706.278	-5%
CAPITAL	31.273.286	31.273.286	0%
PRIMA DE EMISIÓN	4.825.838	4.825.838	0%
RESERVAS	826.306	826.306	0%
UTILIDADES RETENIDAS	4.462.569,00	6.780.848,00	-34%

ACTIVOS

- Incremento del ACTIVO TOTAL en 8%, esto se da como consecuencia de las variaciones tanto en positivo y negativo de las diferentes cuentas de activo.

Cabe resaltar que para el 2019 el incremento principal se da por la aplicación de la norma financiera NIIF 16, a través de la cual se da la inclusión en los activos el valor por DERECHO DE USO DE LOS BIENES ARRENDADOS por la compañía, esto es por el importe de \$ 6'498.712,00

ASERTENCO CÍA. LTDA.

PASIVOS:

- Los PASIVOS en general aumentaron en un 39%, este incremento de igual forma corresponde al reconocimiento del pasivo financiero por el contrato de arrendamiento y en aplicación de la NIIF 16.

PATRIMONIO:

PATRIMONIO

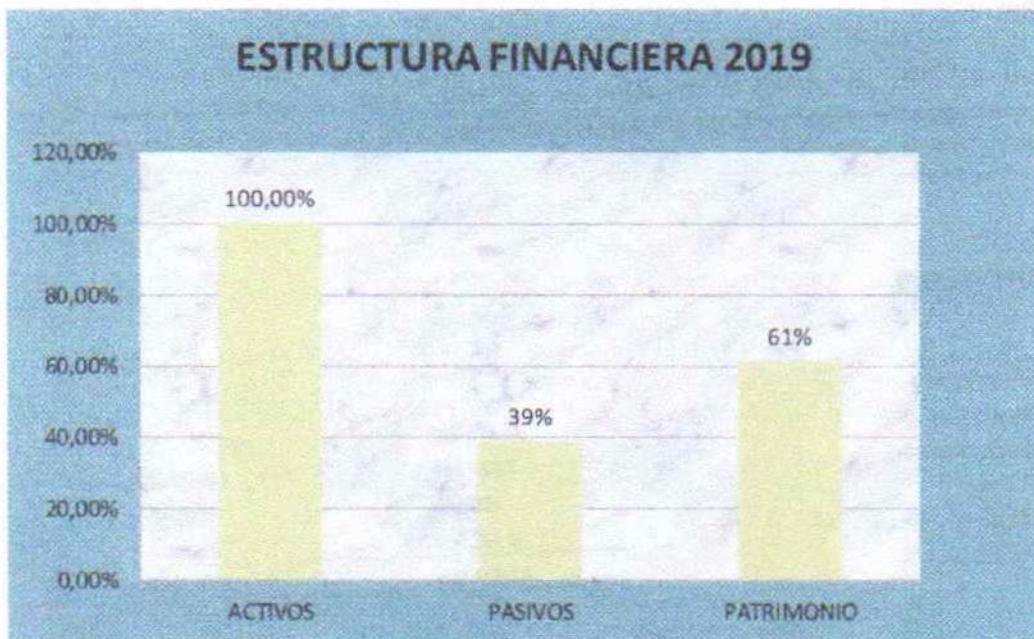
Capital Social	31.273.286	31.273.286
Prima de emisión	4.825.838	4.825.838
Reservas	826.306	826.306
Utilidades Retenidas	4.462.569	6.780.848
Total Patrimonio	41.387.999	43.706.278

- El PATRIMONIO tuvo una disminución del 5%, producto de la disminución de utilidades por la pérdida del 2019.

- ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA.

ESTRUCTURA FINANCIERA DE LA EMPRESA		
	2019	%
ACTIVOS	67.489.448	100,00%
PASIVOS	26.101.449	39%
PATRIMONIO	41.387.999	61%

ASERTENCO CÍA. LTDA.



- Básicamente la estructura financiera de la empresa está comprometida en relación: AL ACTIVO del 100% el 39% está financiado por terceros y el 61% por los Accionistas.

RATIOS FINANCIEROS:

RATIOS		2019	2018
APALANCAMIENTO			
ENDEUDAMIENTO	PT/AT	0,39	0,30
SOLVENCIA	PT/PAT	0,63	0,43

En la razón de endeudamiento como habíamos explicado en el punto anterior los pasivos cubren el 39% del activo.

En la relación de solvencia de la empresa podemos observar que el pasivo cubre al patrimonio en 0,63 veces.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

LIQUIDEZ		2019	2018
CAPITAL DE TRABAJO	AC-PC	757.744	1.882.738
LIQUIDEZ	AC/PC	1,06	1,16
PRUEBA ACIDA	AC-INVENT/PC	0,82	0,92

- Con esta ratio podemos observar que la empresa dispone de \$757.744 para operar luego de cubrir sus obligaciones al corto plazo.
- El indice de liquidez de la compañía es de 1.06 es decir que por cada \$1.00 de deuda se dispone de \$1.06 para pagar.
- La prueba ácida indica que sin el rubro de inventarios la liquidez de la compañía es de \$ 0,82, es decir la empresa dispone de \$ 0,82 por cada de \$ 1,00 de deuda.

ACTIVIDAD		2019	2018
Rotación de inventarios	Inventario / Costo Venta *(# días)	28,85	25,16
Período medio de cobro	Cuentas por cobrar /Ventas* (# días)	11,05	12,78
Rotación de activo total	Ventas / Activo Total	1,14	1,30
Rotación del activo fijo	Ventas / Activo Fijo Neto	1,63	1,67

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		2019	2018
Margen de rentabilidad	UTILIDAD NETA/VTAS	-0,86%	0,27%
Rentabilidad sobre patrimonio	UTILIDAD NETA/PAT	-1,60%	0,51%
ROI	UTILIDAD/AT	-0,98%	0,35%

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

Como se puede observar en 2019 los índices son negativos ya que la empresa tuvo pérdida.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

2. INFORME:

Hemos revisado el Estado de Situación Financiera de BIMBO ECUADOR S.A., al 31 de diciembre del 2019 y los correspondientes Estado de Resultados, Evolución del Patrimonio y Estado de Flujos de Efectivo. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos Estados Financieros y el cumplimiento por parte de la Compañía de normas legales, estatutarias y reglamentarias, en función del Art. 279 de la Ley de Compañías.

Nuestra revisión fue efectuada de acuerdo con Normas de Auditoría. Estas normas requieren que una revisión sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen exposiciones erróneas e inexactas de importancia. Esta revisión incluye el examen, a base de pruebas, de la evidencia que soporta las cantidades y revelaciones presentadas en los Estados Financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones importantes hechas por la Gerencia, así como una evaluación de la gestión administrativa razonable para expresar mi opinión.

La compañía ha dado cumplimiento a normas legales, estatutarias y reglamentarias, así como a Resoluciones de las Juntas Generales de Accionistas y de Directorio. Los Libros de Actas, de Junta General y de Directorio, así como el Libro de Acciones y Accionistas, y libros de Contabilidad se llevan de acuerdo con lo que establecen las normas legales vigentes.

La Compañía ha cumplido con la obligatoriedad de entregar información a la Superintendencia de Compañías ... por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2018 de acuerdo con disposiciones reglamentarias vigentes.

El cumplimiento de mis funciones lo he realizado de acuerdo con lo que establece la Ley de Compañías, la cual prevé no solo velar por el cumplimiento de requisitos legales sino además por el cumplimiento de normas de buena administración; al respecto debo indicar que no han existido situaciones materiales o significativas que deban ser informadas.

El sistema de Control Interno de la Compañía provee una razonable seguridad en cuanto a la protección de activos contra pérdida o disposición no autorizada, y la confiabilidad de los registros contables para la preparación de los Estados Financieros y la existencia de elementos para identificar los activos y definir la responsabilidad sobre los mismos. El concepto de seguridad razonable reconoce que el costo de un sistema de control contable no debería exceder del monto de los beneficios que se derivan del mismo y además reconoce que la evaluación de estos factores necesariamente requiere estimaciones y juicios por parte de la Gerencia.

ASERTENCO CÍA. LTDA.

- En nuestra opinión, los referidos Estados Financieros Separados presentan razonablemente la situación financiera de BIMBO ECUADOR S.A. al 31 de diciembre del 2019 y los resultados del periodo 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