



UNIVERSIDAD DE ESPECIALIDADES ESPÍRITU SANTO.

FACULTAD DE EMPRENDIMIENTO, NEGOCIOS Y ECONOMÍA

TÍTULO: LICENCIATURA EN ADMINISTRACIÓN DE EMPRESAS

**“ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS
2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA
INTERNACIONAL (SARS-COV-2).”**

NOMBRE DEL ESTUDIANTE:

XAVIER ANDRÉS RAMÍREZ VERA

NOMBRE DEL TUTOR:

ING. DIANA VANESSA NAULA MERIZALDE

SAMBORONDÓN, 05 DE ABRIL DEL 2023

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

*Análisis de los estados financieros del Grupo Bimbo. Años 2019-2021. Por la
declaratoria de emergencia sanitaria internacional (SARS-CoV-2).*

Xavier Andrés Ramírez Vera.

Universidad Espiritu Santo - Ecuador.

xramirez@uees.edu.ec

Facultad de Emprendimiento, Negocios y Economía. Edificio A.

Universidad Espiritu Santo, Km. 2.5 Vía Puntilla Samborondón

Resumen

Grupo Bimbo es una empresa mexicana fundada en 1945 que se dedica a la producción y venta de productos de panadería en más de 33 países alrededor del mundo. El presente trabajo tiene como objetivo analizar los estados financieros del Grupo Bimbo durante los años 2019-2021, a través de los indicadores financieros ROE (Retorno sobre patrimonio) y ROA (Retorno sobre activos), para evaluar el impacto de la pandemia de SARS-CoV-2 ante su rentabilidad y eficiencia financiera. Se realiza un análisis comparativo de los estados financieros previos, durante y posteriores a la declaración de emergencia sanitaria internacional. Se encontró que, durante el primer año de la pandemia, la rentabilidad del Grupo Bimbo se vio afectada. Sin embargo, en 2021 se registró una recuperación significativa en ambos indicadores, lo que indica una mejora en la eficiencia y rentabilidad de la empresa. Se ha podido concluir que el análisis financiero realizado del Grupo Bimbo

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

permitió evaluar la eficiente gestión financiera de la empresa durante los años 2019-2021 y su capacidad para enfrentar las dificultades económicas causadas por la pandemia COVID-19. Además, se destaca la capacidad de la empresa para adaptarse y recuperarse de los impactos económicos causados por factores externos, este análisis financiero es útil para la toma de decisiones futuras en la empresa, así como para otros estudios financieros que puedan realizarse en el futuro, como puede ser de gran utilidad para la empresa y para otras del sector alimentario que enfrentan desafíos similares.

Palabras claves: Indicadores Financieros, Rentabilidad, Grupo Bimbo, Estados Financieros

Abstract

Grupo Bimbo is a Mexican company founded in 1945 that is dedicated to the production and sale of bakery products in more than 33 countries around the world. The purpose of this study is to analyze the financial statements of Grupo Bimbo during the years 2019-2021, using the financial indicators of ROE (Return on Equity) and ROA (Return on Assets) to evaluate the impact of the SARS-CoV-2 pandemic on its profitability and financial efficiency. A comparative analysis of the financial statements before, during, and after the declaration of the international health emergency is conducted. It was found that during the first year of the pandemic, the profitability of Grupo Bimbo was affected. However, in 2021, there was a significant recovery in both indicators, indicating an improvement in the efficiency and profitability of the company.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

It can be concluded that the financial analysis of Grupo Bimbo allowed for the evaluation of the company's efficient financial management during the years 2019-2021 and its ability to face the economic difficulties caused by the COVID-19 pandemic. In addition, the company's ability to adapt and recover from the economic impacts caused by external factors is highlighted. This financial analysis is useful for future decision-making in the company, as well as for other financial studies that may be conducted in the future, and can be of great utility for the company and for others in the food sector facing similar challenges.

Keywords: Financial Indicators, Profitability, Grupo Bimbo, Financial Statements.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

Introducción:

El Grupo Bimbo es una empresa multinacional mexicana que se dedica a la producción y distribución de pan, fue fundado en México en 1945 y ha crecido hasta convertirse en una de las empresas de panificación y alimentos más grandes del mundo. La empresa tiene operaciones en América del Norte, América del Sur, Europa y Asia, y emplea a más de 135,000 personas en todo el mundo. El Grupo Bimbo ha sido reconocido por su compromiso con la sustentabilidad y la responsabilidad social corporativa, y ha sido incluido en el Índice Dow Jones de Sustentabilidad desde el 2012. En los últimos años, el Grupo Bimbo ha experimentado un crecimiento significativo, tanto orgánico como a través de adquisiciones estratégicas, consolidándose como uno de los líderes mundiales en su industria. “En México existen al menos diez casos de empresas nacionales que son familiares y su crecimiento e internacionalización se han dado con mucho éxito, como son Grupo Bimbo” (Romero Delgado & Carrillo Cal y Mayor, 2018)

Al ser actualmente una de las empresas con mayor prestigio alrededor del mundo (especializada en la fabricación de pan, entre otros) cuenta con “214 panaderías y otras plantas y más de 1,600 centros de ventas estratégicamente localizados en 34 países de América, Europa, Asia y África” (Grupo Bimbo, 2022). Un claro ejemplo fue “Con la adquisición, en el año 2002, de las operaciones de panificación de George Weston en el oeste de Estados Unidos” (Taddei Bringas, 2006), así Bimbo ha ido confirmando su liderazgo en diversas regiones. Para el ex presidente del Consejo de Administración de la compañía, Roberto Servitje: “La incursión en nuevos mercados fue el factor determinante para nuestro

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

dinámico y rápido crecimiento internacional, iniciado con la planta de Guatemala. (...) ayudó también a incrementar las ventas y, por consiguiente, a crecer.” (Servitje Sendra, 2003).

La pandemia de COVID-19 ha tenido un impacto significativo en la economía mundial y en las empresas de todo el mundo, incluyendo al Grupo Bimbo. La implementación de medidas sanitarias y económicas ha afectado la demanda de productos, la cadena de suministro y la capacidad de producción, lo que podría haber afectado su rendimiento financiero. Sánchez y Aguilar han considerado esta afectación de la siguiente manera: “El impacto negativo sobre la economía se observó en lo siguiente: empeoramiento de las condiciones de salud (física y mental) con la consecuente baja de productividad de la población; el cierre de otras economías con las cuales tenemos intercambios comerciales; la cancelación de vuelos con impacto en el turismo; reducción de los ingresos de las clases trabajadoras; pérdida de empleo y la disrupción de las cadenas globales de valor y en particular el cierre de actividades no esenciales entre los meses de abril y mayo del 2020.” (Sánchez-Juárez & Aguilar Esparza, 2020) A pesar de estos desafíos, algunas empresas de la industria han logrado mantener un rendimiento financiero sólido como Grupo Bimbo, mientras que otras han experimentado una disminución en su desempeño financiero.

El análisis de los estados financieros del Grupo Bimbo es importante porque proporciona información valiosa sobre cómo las empresas de la industria de la panificación y alimentos respondieron a la pandemia. Además, el Grupo Bimbo es una empresa líder en esta industria, se ha logrado catalogar al Grupo Empresarial como “la principal Panificadora del mundo” (Grupo Bimbo, 2012), por esto su rendimiento financiero puede proporcionar información valiosa sobre las tendencias en la industria en general. Este análisis también

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

ayuda a identificar las mejores prácticas para abordar los desafíos actuales y futuros en la industria.

En el presente trabajo, el objetivo general es analizar los estados financieros del Grupo Bimbo en los años 2019, 2020 y 2021, con la finalidad de identificar el desempeño económico y estrategias que se implementaron por la declaratoria de emergencia sanitaria emitida por la OMS. También, mediante la aplicación de la fórmula correspondiente a los indicadores financieros de ROA y ROE podremos determinar la rentabilidad de la empresa pese al período calamitoso en que se desarrolló.

MARCO TEÓRICO:

1. Los Estados Financieros.

1.1 Definición

Los estados financieros reflejan las operaciones o transacciones diarias que demuestra una empresa en sus actividades, siendo resumidas en la estructura exhibida como estado financiero. Los estados financieros se alimentan de la información suministrada por los libros contables y en los mismos se expone la rentabilidad de la organización. Siendo mostrados en periodo trimestral, semestral o anual. (Elizalde, 2019). Desde hace unas décadas, los estados financieros o informes contables de una el desempeño de la organización por ende el estado de sus cuentas. Estos desde el campo de las finanzas se emplean para la toma de decisiones claves que son requeridas para el crecimiento de la organización, logrando conseguir mejores

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

asignaciones o reorganización entre los departamentos comerciales. Coinciden en este criterio las autoras Alarcón y Ulloa, quienes refieren lo siguiente: “Es necesario aclarar que la contabilidad se centra en la forma en que se hacen los estados financieros, mientras que las finanzas se refieren a como dichos documentos son usados por la administración para mejorar el desempeño de la empresa y por los inversionistas para asignar un valor a las acciones de ésta” (Alarcón Armenteros & Ulloa Paz, 2012).

Adicionalmente a esta conceptualización, es importante considerar que nos ayuda a corroborar si existe alguna anomalía o discrepancia en las cuentas o presupuestos para que lo tengamos pendiente y podamos resolverlos a su debido tiempo sin ocasionar imprevistos para la empresa. Con esto coincide Lawrence Gitman, quien refiere que: “los administradores financieros y los prestamistas pueden utilizar los estados financieros pro forma para analizar los flujos positivos y negativos de efectivo de la empresa, así como su liquidez, actividad, deuda, rentabilidad y valor de mercado. Tomando como base los estados de resultados pro forma y los balances generales (...)” (Gitman, 2003) Por lo tanto, los estados financieros cumplen con la función de evaluar si realmente existen obligaciones en trámite con terceros que se pueden saldar en el correspondiente periodo, o en ciertos casos para ver si algún cliente deba una determinada cantidad de dinero.

Es fundamental también considerarlo como una: “herramienta para que los usuarios externos, principalmente los acreedores puedan tomar decisiones. De hecho, los estados financieros deben poseer la información que ayuda al usuario a evaluar, valorar, predecir o confirmar el rendimiento de una inversión y el nivel percibido de riesgo implícito.” (Sánchez Morales, 2014)

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

Al momento de requerir la información, estos documentos son de vital importancia para mostrar la posición financiera de la organización ante los futuros accionistas, también permite corroborar la necesidad de: “comparar la utilidad de las empresas con otras cuentas relacionadas, como lo puede ser el capital, los activos y las ventas.” (Briseño Ramírez, 2006)

1.2 Componentes de los estados financieros

Un conjunto de estados financieros debe de incluir los siguientes componentes:

1.2.1 Balance General,

1.2.2 Estado de resultados,

1.2.3 Estado de cambios en el patrimonio neto que muestre:

Todos los cambios habidos en el patrimonio neto o bien.

Los cambios en el patrimonio neto distintos de los procedentes de las transacciones con los propietarios del mismo, cuando actúan como tales;

1.2.4 Estado de flujo de activo; y,

1.2.5 Notas en las que se incluirá un resumen de las políticas contables más significativas y otras notas explicativas. (Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad, 2005)

Con relación a los componentes referidos dentro de las Normas Internacionales de Contabilidad, procederemos con el análisis correspondiente de cada uno de ellos:

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

El balance general que también es conocido como balance de situación es una muestra financiera de lo que obtiene la organización, sus responsabilidades en cuanto a lo deudor y el capital valorado que fue utilizado para así poder arrancar la organización mercantil. Por lo tanto, se define a un balance general como un resumen tabulador de los adeudos y prestamos en la contabilidad.

Este componente refleja los resultados financieros con respecto a los ingresos y gastos que tuvo la empresa a un determinado tiempo. El estado de pérdidas y ganancias detallara un informe de rentabilidad en base a los ingresos o entradas de dinero procedentes de bienes o prestación de servicios, y de gastos de igual forma los detalla según las salidas de dinero procedentes de bienes o prestación de servicios. La principal finalidad de este estado financiero es proporcionar información si la empresa tuvo ganancias o pérdidas netas al final de la gestión o ciclo contable

En otras palabras, el estado de evolución del patrimonio sugiere si hubo un aumento o una disminución en el aporte inicial del socio. Los cálculos se ajustan en función de los saldos iniciales y se reflejan en los resultados finales del informe.

Estado de Flujo de Efectivo: Este documento financiero recoge la información acerca del movimiento de dinero de la empresa. Sin embargo, el motivo de laborar un estado de flujo de efectivo consiste en la necesidad de complementar información al Balance General y Estado de Resultados. Es importante también considerando que “la información acerca del flujo de efectivo es útil para evaluar la capacidad que la entidad tiene para generar efectivo y equivalentes al efectivo, permitiéndoles desarrollar modelos para evaluar y comparar el

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

valor presente de los flujos netos de efectivo de diferentes entidades.” (Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, 1994)

De tal forma permite proporcionar una investigación más precisa para una mejor planificación presupuestaria y también para informar a las partes interesadas específicas (proveedores, acreedores, bancos e incluso aliados de la organización) sobre el uso que hacen del efectivo como fuente. Y esa liquidez la logra un contador todos los años, así tomando una decisión acertada.

Las notas a los estados financieros son precisamente las declaraciones de los puntos de vista que se realizan en los estados financieros con el propósito de demostrar algo, de tal manera facilita a los usuarios acceder sin problema a los registros.

1.3 Características de los estados financieros.

Las principales características de los estados financieros son las siguientes: “relevancia, fiabilidad, comparabilidad, completitud, claridad, objetividad y actualidad.” (Comité de Normas Internacionales de Contabilidad, 1989).

Adicionalmente, podemos considerar a los estados financieros como documentos contables que proporcionan información importante sobre la situación financiera, el rendimiento y los flujos de efectivo de una empresa. Algunas de las características más importantes de los estados financieros son:

Relevancia: Los estados financieros deben ser relevantes para los usuarios, lo que significa que deben proporcionar información útil y significativa para la toma de decisiones.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

Fiabilidad: Los estados financieros deben ser precisos y confiables, lo que significa que la información debe ser verificable y basarse en hechos objetivos.

Comparabilidad: Los estados financieros deben ser comparables en el tiempo y con otras empresas similares, lo que significa que deben seguir los mismos principios contables y presentarse de manera uniforme.

Completitud: Los estados financieros deben ser completos, lo que significa que deben incluir toda la información relevante y necesaria para comprender la situación financiera de la empresa.

Claridad: Los estados financieros deben ser claros y comprensibles, lo que significa que deben presentarse de manera ordenada y fácil de leer para que los usuarios puedan comprender la información.

Objetividad: Los estados financieros deben ser objetivos y no estar influenciados por opiniones personales o juicios subjetivos.

Actualidad: Los estados financieros deben presentar información actualizada y relevante para los usuarios, lo que significa que deben ser preparados y presentados en un plazo razonable después del cierre del ejercicio.

1.4. Principios vinculados con los estados financieros.

Los principios vinculados con los estados financieros son fundamentales para garantizar la precisión, la comparabilidad y la relevancia de la información financiera que

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

proporcionan las empresas a sus usuarios. A continuación, se analizan algunos de los principales principios:

Principio de contabilidad de devengo: Este principio requiere que los ingresos y los gastos se registren en los estados financieros cuando se devengan, independientemente de cuándo se reciban o paguen en efectivo. Este principio es importante porque ayuda a los usuarios de los estados financieros a tener una visión más precisa y actualizada de la situación financiera de la empresa.

Principio de empresa en funcionamiento: Este principio supone que la empresa continuará operando en el futuro previsible y que los estados financieros reflejan esta realidad. Este principio es importante porque permite a los usuarios de los estados financieros hacer proyecciones y tomar decisiones informadas basadas en la suposición de que la empresa seguirá funcionando.

Principio de revelación completa: Este principio requiere que la empresa revele toda la información relevante en sus estados financieros para que los usuarios puedan tomar decisiones informadas. Este principio es fundamental porque ayuda a garantizar que los usuarios tengan acceso a toda la información necesaria para comprender la situación financiera de la empresa y tomar decisiones informadas.

Principio de consistencia: Este principio requiere que los estados financieros sean consistentes en su presentación año tras año para permitir la comparación entre ellos. La consistencia es importante porque permite a los usuarios comparar los estados financieros de la empresa en diferentes períodos y hacer análisis precisos.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

Principio de objetividad: Este principio requiere que los estados financieros sean objetivos y estén basados en hechos comprobables y verificables. Este principio es esencial porque ayuda a garantizar que la información financiera proporcionada por la empresa sea precisa y confiable.

Los principios vinculados con los estados financieros son primordiales, ya que garantizan a los usuarios de los estados financieros tengan acceso a información precisa y relevante para tomar decisiones informadas sobre la empresa.

1.5. Funciones e importancia de los estados financieros.

La función de los estados financieros es conocer datos relacionados con la rentabilidad y solvencia de una empresa. En base a eso, suministrar la información acerca de la situación financiera, del rendimiento financiero y de los flujos de efectivo de una entidad, que sea útil a una amplia variedad de usuarios al momento de tomar resoluciones de carácter económicas. Los estados financieros, buscan evidenciar los resultados de las gestiones que se han realizado por parte de la administración con todos los recursos que le han sido asignados para los efectos correspondientes.

De acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera, esto puede ser corroborado con la siguiente información:

“(a) activos;

(b) pasivos;

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

- (c) patrimonio;
- (d) ingresos y gastos, en los que se incluyen las ganancias y pérdidas;
- (e) aportaciones de los propietarios y distribuciones a los mismos en su condición de tales; y
- (f) flujos de efectivo.

Esta información, junto con la contenida en las notas, ayuda a los usuarios a predecir los flujos de efectivo futuros de la entidad y, en particular, su distribución temporal y su grado de certidumbre.” (Consejo de Normas internacionales de Contabilidad, 2009)

La importancia de los estados financieros consiste básicamente en brindar apoyo para distinguir el posicionamiento financiero de la organización, específicamente basándose en el tiempo. Además, es utilizado para reconocer el estatus de los activos, pasivos y el capital. Ciertos autores, atribuyen también la posibilidad de que “nos permite calcular indicadores promedio de empresas del mismo sector, para emitir un diagnóstico financiero y poder determinar tendencias que nos son útiles en las proyecciones financieras” (Imaicela Carrión, Curimilca Huanca, & López Tinitana, 2019).

2. Incidencia y estrategias aplicadas considerando la emergencia sanitaria internacional en el campo económico mundial.

2.1 Antecedentes:

La emergencia sanitaria internacional es una aclaración precisa y veraz de parte de la Organización Mundial de la Salud, donde determinamos que es una designación formal que confiere un estatus específico a las emergencias causadas por brotes de enfermedades infecciosas de la OMS y está vinculada a la ley mundial a través del Reglamento Sanitario Mundial (RSI). Una emergencia sanitaria es la advertencia universal más grave que la Organización Mundial de la Salud puede emitir formalmente y, cuando se emite, los países tienen la obligación legal de responder rápidamente. Para poder comparar el impacto de esta pandemia, expertos la han comparado con “la influenza (H1N1), de 1918 y 1919 que reportó una mortalidad entre 50 y 100 millones de personas” (Marquina Medina & Jaramillo-Valverde, 2021)

La emergencia sanitaria internacional causada por la pandemia de COVID-19 ha tenido un gran impacto en la economía mundial. Desde que se declaró la pandemia en marzo de 2020, se ha producido una recesión global y una disminución significativa en la actividad económica en todo el mundo. La pandemia de COVID-19 también ha tenido un impacto en la industria de la panificación. En general, la demanda de pan y otros productos horneados ha aumentado en algunas regiones durante la pandemia, ya que los consumidores han comprado más productos horneados para su consumo en el hogar; así el Grupo Bimbo ha

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

cumplido con su misión corporativo: “Alimentar, Deleitar y Servir al mundo” (Hostos Pradilla & Salgado Sánchez, 2012)

En el caso del Grupo Empresarial, en el Informe Integral Anual del 2019 disponía lo siguiente sobre la cadena de suministro: “Trabajamos de manera responsable y sustentable de la mano de agricultores y proveedores, a fin de optimizar nuestro desempeño ambiental y social” (Grupo Bimbo, 2020) . Sin embargo, la pandemia también ha afectado a la cadena de suministro de la industria de la panificación. Como acciones empresariales de carácter estatal en el territorio mexicano, se contemplaron cuatro grupos: “sociales, operativas, financieras y benefactoras” (Huerta- Estévez, Colina Sánchez, Rogel-Gálvez, & Carmona-Fuentes, 2021)

La interrupción de las cadenas de suministro internacionales fue afectada por ejemplo con la falta de disponibilidad de algunos ingredientes, lo que ha llevado a aumentos de precios en algunos casos. Cabe considerar también que “La empresa Bimbo es una de las empresas que tiene una cadena de suministro compleja, que llega a varios países y que se encuentra entre las mejores empresas en la ciudad de México. (Muñoz, 2021)

3. Análisis comparativo de los estados financieros de Grupo Bimbo previo, durante y post declaratoria de emergencia sanitaria internacional

Con los antecedentes revisados, partimos el presente análisis con la premisa de que Grupo Bimbo es una notable empresa catalogada como líder en la industria de la panificación a nivel mundial, esto debido a que cuenta con un amplio portafolio de marcas reconocidas en México y otros países.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

A continuación, se presentará un análisis de los estados de resultados y balance general de Grupo Bimbo antes, durante y después de la pandemia de COVID-19, en base a lo reportado en los informe integrados anuales (2019, 2020 y 2021 respectivamente). Esta técnica se encuentra contemplada por el sistema DuPont, el mismo que: “se utiliza con el objetivo de analizar la rentabilidad de una compañía y que se basa en las herramientas tradicionales de gestión del desempeño, tanto económico como operativo. Este sistema combina el Balance General y el Estado de Resultados de la empresa en dos medidas de rentabilidad: Rendimiento sobre los Activos (ROA) y Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE), es decir, integra los principales indicadores financieros con el fin de determinar la eficiencia con que la empresa está utilizando sus activos, su capital de trabajo y el multiplicador de capital.” (Altieri, Martínez Mirau, & Perri, 2018)

Año 2019:

Estado de resultados:

En 2019, Grupo Bimbo reportó ingresos netos consolidados por \$2.4 billones de pesos mexicanos, lo que representó un incremento del 2.7% respecto al año anterior. Este aumento se debió principalmente a un mayor volumen de ventas y a la integración de nuevas adquisiciones, como la empresa de panificación española Panrico.

El costo de ventas aumentó en un 3.3% respecto al año anterior, como resultado del incremento en los costos de materiales y servicios, y en los costos de producción. A pesar de esto, la empresa logró mantener un margen bruto del 53.1%.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

Los gastos de venta y administrativos aumentaron en un 4.1%, debido a mayores gastos en publicidad y promoción, así como a mayores gastos de nómina. La empresa también registró una pérdida cambiaria debido a la depreciación del peso mexicano frente a otras monedas extranjeras.

En general, el beneficio neto consolidado de Grupo Bimbo en 2019 fue de \$4,687 millones de pesos mexicanos, lo que representó una disminución del 6.5% en comparación con el año anterior. Este resultado se debió principalmente a mayores gastos y pérdidas cambiarias.

GRUPO BIMBO		
Beneficio neto	Año 2019	\$4,687 millones de pesos mexicanos (\$247576,71 de dólares americanos aproximadamente).

Tabla #1: Beneficio neto año 2019 – Grupo Bimbo.

Balance general:

En el balance general de Grupo Bimbo en 2019, se observó un aumento en el total de activos de la empresa, que ascendió a \$146,152 millones de pesos mexicanos

La mayoría de los activos de Grupo Bimbo se encontraban en activos fijos, que representaron el 70.5% del total de activos.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

El total de pasivos de la organización también mostró un crecimiento comparando al año pasado, ascendiendo a \$89,786 millones de pesos mexicanos.

En términos de patrimonio, Grupo Bimbo reportó un total de \$56,366 millones de pesos mexicanos en 2019, lo que representó un aumento del 7.3% en comparación con el año anterior. Este aumento se debió principalmente a las ganancias acumuladas y a la emisión de nuevas acciones.

A fin de cuentas, pre- pandemia, Grupo Bimbo registró un aumento en los ingresos netos consolidados, aunque también enfrentó mayores costos y gastos. La empresa logró mantener un margen bruto sólido y un aumento en el total de activos y patrimonio. Sin embargo, también enfrentó una pérdida cambiaria y una disminución en el beneficio neto consolidado.

Año 2020.

Estado de resultados:

En consideración al contexto mundial, durante el 2020 Grupo Bimbo enfrentó diversos desafíos que impactaron su desempeño financiero. A continuación, se presenta un análisis del estado financiero de la empresa durante este período, utilizando su informe anual de 2020.

En 2020, Grupo Bimbo reportó ingresos netos consolidados por \$291,834 millones de pesos mexicanos, lo que representó una disminución del 0.6% respecto al año anterior.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

Este resultado se debió principalmente a una caída en las ventas en algunos mercados, debido a las restricciones de movilidad y cierres de negocios derivados de la pandemia.

A pesar de la disminución en los ingresos, la empresa logró mantener un margen bruto del 52.7%, lo que indica que logró controlar sus costos y mantener una estructura de precios competitiva.

Los gastos de venta y administrativos aumentaron en un 2.2%, debido principalmente a mayores gastos en publicidad, así como los gastos en medidas de bioseguridad para precautelar la integridad de sus clientes.

En términos de beneficio neto consolidado, Grupo Bimbo reportó una disminución del 16.7%, lo que se tradujo en \$3,895 millones de pesos mexicanos en 2020. Este resultado se debió a la caída en los ingresos y al aumento en los gastos, así como a una pérdida cambiaria relacionada con la depreciación del peso mexicano.

GRUPO BIMBO		
Beneficio neto	Año 2020	Disminución de \$3,895 millones de pesos mexicanos (\$205741,69 de dólares americanos aproximadamente).

Tabla #2: Beneficio neto año 2020 – Grupo Bimbo.

Balance general:

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

En el balance general de Grupo Bimbo en 2020, se observó un aumento en el total de activos de la empresa, que ascendió a \$156,375 millones de pesos mexicanos. Este aumento se debió principalmente a mayores inversiones en propiedad, planta y equipo, así como a la adquisición de nuevas empresas.

La mayoría de los activos de Grupo Bimbo se encontraban en activos fijos, que representaron el 66.6% del total de activos. El resto se encontraba en activos circulantes, como efectivo, cuentas por cobrar e inventarios.

El total de pasivos de la empresa también aumentó en comparación con el año anterior, ascendiendo a \$100,575 millones de pesos mexicanos. Esto se debió principalmente a un aumento en los pasivos a largo plazo, como deudas y obligaciones financieras.

En términos de patrimonio, Grupo Bimbo reportó un total de \$55,800 millones de pesos mexicanos en 2020, lo que representó una disminución del 2.2% en comparación con el año anterior. Esta disminución se debió principalmente a la pérdida neta del ejercicio.

En resumen, durante la pandemia de COVID-19, Grupo Bimbo enfrentó una disminución en los ingresos netos consolidados y una disminución en el beneficio neto consolidado, aunque logró mantener un margen bruto sólido y aumentar el total de activos. La empresa también enfrentó mayores gastos relacionados con medidas de seguridad e higiene. A pesar de la disminución en el patrimonio, Grupo Bimbo mantuvo una posición financiera sólida, con una relación adecuada entre sus activos y pasivos.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

Año 2021.

Estado de resultados:

En el transcurso del 2021, los estados financieros post pandemia superaron las cifras esperadas mostradas a continuación:

En el 2021, Grupo Bimbo reportó ingresos netos consolidados por \$81,623 millones de pesos mexicanos, lo que representó un aumento del 5.7% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este resultado se debió principalmente a un crecimiento en las ventas en sus principales mercados, como México y Estados Unidos.

El margen bruto de la empresa se mantuvo estable en el 53.1%, lo que indica que logró mantener una estructura de costos competitiva.

Los gastos de venta y administrativos aumentaron en un 9.7%, debido principalmente a mayores gastos en promoción, dirigiéndose a los consumidores y proveedores potenciales.

En términos de beneficio neto consolidado, Grupo Bimbo reportó un aumento del 11.2%, lo que se tradujo en \$1,783 millones de pesos mexicanos en el 2021. Este resultado se debió al aumento en los ingresos y al control de los costos.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

GRUPO BIMBO		
Beneficio neto	Año 2021	Aumento de 11,2% equivalente a \$1,783 millones de pesos mexicanos (\$94181,63 de dólares americanos aproximadamente).

Tabla #3: Beneficio neto año 2021 – Grupo Bimbo.

Balance general:

En el balance general de Grupo Bimbo en el 2021, se observó un aumento en el total de activos de la empresa, que ascendió a \$161,154 millones de pesos mexicanos

En gran parte los activos fueron encontrados específicamente en los activos fijos de Grupo Bimbo, representando así el 67.6% del total de activos.

El total de pasivos de la empresa mostró un destacable aumento en comparación al año anterior, siendo la cifra de \$103,275 millones de pesos mexicanos.

En términos de patrimonio, Grupo Bimbo reportó un total de \$57,879 millones de pesos mexicanos en el primer trimestre de 2021, lo que representó un aumento del 1.1% en comparación con el mismo periodo del año anterior. Este aumento se debió principalmente al aumento en el beneficio neto del periodo.

Por lo tanto, Grupo Bimbo logró un aumento en los ingresos netos consolidados y en el beneficio neto consolidado, manteniendo un margen bruto estable y aumentando el total

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

de activos. La empresa enfrentó mayores gastos relacionados con medidas de seguridad e higiene, lo que impactó los gastos de venta y administrativos. El Grupo Bimbo ha enfrentado desafíos en el contexto de la pandemia de COVID-19, incluyendo la interrupción en las cadenas de suministro y el cierre temporal de algunas de sus plantas. Sin embargo, la empresa ha implementado medidas para adaptarse a la situación y continuar satisfaciendo la demanda de sus productos.

En conclusión, el 2021 fue positivo para el Grupo Bimbo, con un aumento en los ingresos y las ganancias en comparación con el mismo período del año anterior.

Para alcanzar estos resultados, el CEO del Grupo Empresarial Daniel Servitje, ha señalado que han sido fundamentales las siguientes estrategias: “Compensar el aumento de la inflación, incluidos incrementos de precios; estrategias de Revenue Growth Management, la mezcla de categorías y productos, e iniciativas de productividad” (Grupo Bimbo, 2022). Como empresa que sirve al público, el manejo del aumento de ingresos es un aspecto imprescindible para la estrategia de negocios del Grupo Bimbo.

El manejo del crecimiento de ingresos (RGM) es un proceso que implica el análisis de datos de mercado y el comportamiento del consumidor para identificar oportunidades de crecimiento de ingresos. Este proceso incluye estrategias de precios, estrategias de promoción e innovación de productos. El Revenue Growth Management ayuda a las empresas a optimizar sus ingresos y rentabilidad encontrando el equilibrio adecuado entre el crecimiento de volumen y el precio.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

Grupo Bimbo tiene un fuerte enfoque en el RGM y ha implementado varias iniciativas para impulsar el crecimiento de ingresos. Una de las estrategias clave que Grupo Bimbo ha utilizado para impulsar el crecimiento de ingresos es la innovación. La compañía ha desarrollado nuevos productos y ha expandido su cartera de productos para satisfacer las cambiantes preferencias del consumidor. Por ejemplo, Grupo Bimbo ha introducido una gama de productos sin gluten y orgánicos para atender la creciente demanda de opciones de alimentos más saludables.

Otra estrategia que Grupo Bimbo ha utilizado para impulsar el crecimiento de ingresos es la expansión geográfica. La compañía ha estado expandiendo sus operaciones en nuevos mercados para aprovechar nuevos segmentos de clientes y aumentar su base de ingresos. Por ejemplo, Grupo Bimbo ha expandido sus operaciones en los Estados Unidos, Europa y Asia, lo que ha ayudado a la compañía a aumentar sus ingresos.

3.1 Análisis de los Indicadores Financieros: ROE y ROA

El ROA (Return on Assets) es la rentabilidad sobre los activos de una empresa. Se calcula dividiendo el beneficio neto de la empresa entre el total de activos. El resultado indica cuántos centavos de beneficio se obtienen por cada dólar invertido en activos. Es un indicador de la eficiencia de la empresa en la utilización de sus activos para generar beneficios. Para Garzozzi – Pincay, el ROA “Mayores valores de este ratio, representan una mejor condición de la empresa.” (Garzozzi Pincay, Perero Trigrero, Rangel Luzuriaga, & Vera Alcívar, 2017)

$$\text{ROA} = \text{Beneficio neto} / \text{Total de activos}$$

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

El ROE (Return on Equity) es la rentabilidad sobre el patrimonio neto de una empresa. El resultado indica cuántos centavos de beneficio se obtienen por cada dólar invertido en la empresa por sus accionistas. Es un indicador de la rentabilidad que obtienen los accionistas de la empresa. También, para Campos y Lope el ROE es “un indicador que determina si la empresa es generadora de beneficios o quemadora de ganancia” (Campos Bellido & Lope Chauca, 2021)

$$ROE = \text{Utilidad neta} / \text{Patrimonio neto}$$

Ambos indicadores pondremos en uso, ya que son útiles para comparar la rentabilidad de una empresa con la de otras empresas en el mismo sector y para evaluar su desempeño financiero a lo largo del tiempo.

Cálculo del ROE (Años 2019, 2020 y 2021)

A continuación, presentaremos mediante la aplicación de fórmula el siguiente resultado del ROE año 2019:

UTILIDAD NETA = 7,375 millones de pesos mexicanos.

PATRIMONIO = 78,311 millones de pesos mexicanos.

$$ROE = \frac{7,375}{78,311}$$

$$ROE = 0,094$$

$$ROE = 9,4\%$$

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

El ROE (retorno sobre el patrimonio) de Grupo Bimbo en el año 2019 fue del 9.4%.
Esto indica que, por cada peso invertido por los accionistas, la empresa generó un
rendimiento del 9,4%.

A continuación, presentaremos mediante la formula el siguiente resultado del ROE
año 2020:

UTILIDAD NETA = 10,551 millones de pesos mexicanos.

PATRIMONIO = 88,011 millones de pesos mexicanos.

$$ROE = \frac{10,551}{88,011}$$

$$ROE = 0,119$$

$$ROE = 11,9\%$$

El ROE (retorno sobre el patrimonio) de Grupo Bimbo en el año 2020 fue del 11.9%.
Esto indica que, la empresa generó un rendimiento del 11.9%.

A continuación, presentaremos mediante la formula el siguiente resultado del ROE
año 2021:

UTILIDAD NETA = 17,382 millones de pesos mexicanos.

PATRIMONIO = 101,606 millones de pesos mexicanos.

$$ROE = \frac{17,382}{101,606}$$

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

$$ROE = 0,171$$

$$ROE = 17,1\%$$

Cálculo del ROA (Años 2019, 2020 y 2021)

A continuación, presentaremos mediante la formula el siguiente resultado del ROA año 2019. Para estos efectos se recomienda considerar la utilidad neta (lo que en México se denominaría como rentabilidad sobre la inversión).” (Flores, Hernández, Loredó, García, & Isaac, 2009)

UTILIDAD NETA = 7,375 millones de pesos mexicanos.

ACTIVO TOTAL BRUTO = 279,081 millones de pesos mexicanos.

$$ROA = \frac{7,375}{279,081}$$

$$ROA = 0,026\%$$

$$ROA = 2,6\%$$

En el caso de Grupo Bimbo, el ROA del 2,6% indica que por cada \$100 de activos que la empresa tiene, se generaron \$2,6 de beneficio neto durante el año 2019.

El ROA del Grupo Bimbo en el año 2019 fue del 2,6%. En este caso, de acuerdo con lo señalado por Casamayou, podríamos considerar a este indicador financiero como: “Uno de los criterios para evaluar la capacidad de gestión de una empresa para obtener retorno (...), con respecto a los recursos existentes” (Casamayou Calderón, 2019)

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

Año 2020:

A continuación, presentaremos mediante la formula el siguiente resultado del ROA
año 2020:

UTILIDAD NETA = 10,551 millones de pesos mexicanos.

ACTIVO TOTAL BRUTO = 307,651 millones de pesos mexicanos.

$$ROA = \frac{10,551}{307,651}$$

$$ROA = 0,034$$

$$ROA = 3,4\%$$

En el caso de Grupo Bimbo, el ROA del 3,4% indica que por cada \$100 de activos
que la empresa tiene, se generaron \$3,4 de beneficio neto durante el año 2020.

Año 2021:

A continuación, presentaremos mediante la formula el siguiente resultado del ROA
año 2021:

UTILIDAD NETA = 17,382 millones de pesos mexicanos.

ACTIVO TOTAL BRUTO = 337,640 millones de pesos mexicanos.

$$ROA = \frac{17,382}{337,640}$$

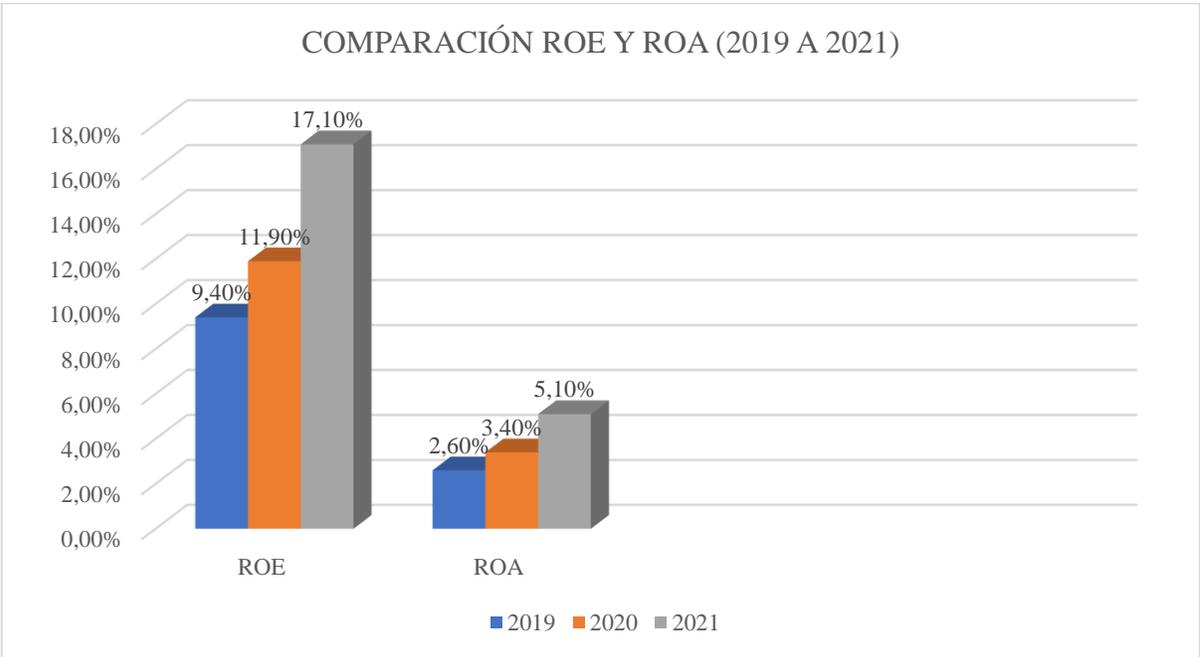
ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

$$ROA = 0,051$$

$$ROA = 5,1\%$$

En el caso de Grupo Bimbo, el ROA del 5,1% indica que por cada \$100 de activos que la empresa tiene, se generaron \$5,1 de beneficio neto durante el año 2020.

3.2. Análisis de cuadro comparativo de ROE y ROA.



Uno de los logros más destacados del Grupo Bimbo en 2019 fue su crecimiento en ventas. La empresa reportó un aumento del 5.5% en sus ventas netas, alcanzando una cifra de 336,864 millones de pesos mexicanos. Este incremento demuestra la capacidad de la compañía para generar ingresos y mantener su posición de liderazgo en el mercado.

Otro aspecto relevante del desempeño del Grupo Bimbo en 2019 fue su expansión geográfica internacionalmente adicional al caso de México cuya “expansión del grupo, fue

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

determinada por la distribución foránea, la diversificación de productos, la instalación continua de plantas de producción, la incursión en el mercado de la pastelería, la innovación y mejora de la calidad de sus productos y empaques; y la asociación con otras empresas” (Pérez-Sánchez & Alarcón-Cajas, 2021). Durante el año, la empresa ingresó a nuevos mercados en Asia y África, y fortaleció su presencia en América Latina, Europa y Estados Unidos. Esta estrategia de expansión es fundamental para asegurar la sostenibilidad y el crecimiento a largo plazo de la compañía, así como para diversificar sus fuentes de ingresos y reducir su dependencia de mercados específicos. Complementariamente, podemos citar a Areosa quien refiere que “La planeación estratégica, es una herramienta administrativa la cual ayuda a incrementar las posibilidades de éxito, además es indispensable en situaciones de incertidumbre” (Hernández Méndez & Jaramillo Castellanos, 2013), esto en el caso de Bimbo ha sido corroborado.

Para concluir, el Grupo Bimbo reafirmó su compromiso con la responsabilidad social empresarial en el 2019. La compañía implementó iniciativas para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero, fomentar prácticas laborales justas y apoyar la educación y la nutrición. Estas acciones son fundamentales para asegurar el crecimiento sostenible y la reputación de la empresa a largo plazo, y demuestran su compromiso con el desarrollo sostenible y la responsabilidad social.

Durante el año 2020, la compañía enfrentó diversos desafíos debido a la pandemia de COVID-19, pero logró importantes metas y objetivos en diferentes áreas de su operación. Uno de los logros más destacados del Grupo Bimbo en 2020 fue su capacidad de adaptación a la pandemia. Había que considerar “las medidas gubernamentales de distanciamiento social

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

y cuarentena, se encuentran basadas en la mejor evidencia disponible” (Marquina Medina & Jaramillo-Valverde, 2021). La empresa implementó rápidamente medidas de seguridad para sus empleados y clientes, como la implementación de protocolos de distanciamiento social y el aumento de las medidas de higiene en sus instalaciones. Además, la empresa logró adaptarse a los cambios en la demanda de productos y el aumento de las ventas en línea. Estas acciones demuestran la capacidad de la empresa para enfrentar situaciones de crisis y garantizar la continuidad de sus operaciones.

Otro aspecto relevante del desempeño del Grupo Bimbo en 2020 fue su crecimiento en ventas. A pesar de la pandemia, la empresa reportó un aumento del 11.1% en sus ventas netas en comparación con el año anterior, alcanzando una cifra de 355,269 millones de pesos mexicanos. Este incremento demuestra la capacidad de la compañía para generar ingresos y mantener su posición de liderazgo en el mercado, incluso en momentos de incertidumbre económica.

Además, el Grupo Bimbo destacó en 2020 por su innovación y desarrollo de productos. La empresa lanzó varias líneas de productos innovadores, como por ejemplo la línea de productos veganos y la línea de productos de panadería y pastelería sin gluten. Estas iniciativas demuestran la capacidad de la empresa para adaptarse a las nuevas tendencias del mercado y satisfacer las demandas de un consumidor cada vez más consciente de la salud y la calidad de los productos que consume.

Por lo tanto, el desempeño del Grupo Bimbo en 2020 demuestra su capacidad para enfrentar situaciones de crisis y adaptarse rápidamente a las nuevas condiciones del mercado.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

La empresa logró un sólido desempeño financiero, así como importantes avances en su estrategia de innovación, sostenibilidad, entre otros. Estos logros son un ejemplo del éxito de la empresa y su compromiso con el crecimiento sostenible y la responsabilidad social empresarial en un entorno de incertidumbre y cambio constante.

En cuanto al 2021, la innovación, Grupo Bimbo ha invertido en tecnologías y procesos que mejoren la calidad de sus productos y les permitan llegar a nuevos mercados. Esto podría haber incluido la adopción de tecnología avanzada en sus plantas de producción, como la automatización de procesos, y la investigación y desarrollo de nuevos productos que se adapten a las necesidades de los consumidores. También podría haber trabajado en la creación de nuevas líneas de productos para satisfacer las demandas de los consumidores en una economía post-pandémica. Para el presidente y CEO del Grupo Empresarial, Daniel Servitje: “Las lecciones aprendidas en esta pandemia nos brindaron las herramientas y capacidades para conseguir un año 2021 excepcional para Grupo Bimbo: alcanzamos niveles récord de Ventas y Utilidades, y logramos transformar el negocio navegando en un entorno complejo.” (Grupo Bimbo, 2022)

Adicionalmente, en términos de expansión global, Grupo Bimbo ha buscado adquirir y consolidar empresas panificadoras en nuevos mercados, tal como lo refieren Aguirre, Barona y Dávila, en este caso también “tanto el ROA como el ROE son indicadores que permiten tomar decisiones tanto a inversionistas, ejecutivos e inversores; por ello, toda empresa debe seguir extendiendo sus inversiones, puesto que las decisiones acertadas permiten expandir sus operaciones y diversificarse”. (Aguirre Sajami, Baroza Meza, & Gladys, 2020). La empresa ha buscado fortalecer su presencia en los mercados donde ya está

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

posicionada, esto mediante la introducción de nuevas líneas de productos y la mejora de su capacidad de distribución. Se recomendaría enfocar también sus esfuerzos en la adquisición de empresas panificadoras en países en desarrollo, como los de América Latina, donde hay una creciente demanda de productos alimenticios y una economía emergente.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

Conclusión

Posterior al análisis realizado, podemos tener en consideración las siguientes conclusiones: La pandemia de COVID-19 ha tenido un impacto significativo en la economía mundial y ha afectado a muchas empresas en diferentes industrias, incluyendo también a la industria de la panificación y alimentos. El Grupo Bimbo, una de las empresas líderes en esta industria, no fue una excepción y tuvo que enfrentar diversos desafíos durante los años 2019, 2020 y 2021 (previo, durante y post declaratoria de la emergencia sanitaria internacional respectivamente). Con el objetivo de evaluar cómo ha afectado la pandemia al rendimiento financiero del Grupo Bimbo, se realizó un análisis de los estados financieros de la empresa utilizando dos indicadores financieros importantes: el retorno sobre el patrimonio (ROE) y el retorno sobre los activos (ROA).

El análisis de los estados financieros de Grupo Bimbo revela que la empresa ha mantenido un rendimiento financiero sólido a pesar de los desafíos que ha enfrentado durante la pandemia, como por ejemplo cierre de sus plantas de producción, la implementación de medidas de bioseguridad, entre otros. En 2019, antes de que se declarara la pandemia, el ROE de la empresa nos permitió constatar que, por cada peso invertido por los accionistas, Grupo Bimbo generó una ganancia del 9.4%. En 2020, al iniciar la pandemia, el ROE de la empresa fue de 11.9%, manteniendo un ligero crecimiento. Para el año 2021, el ROE aumentó notablemente al 17.1%, lo que indica que la organización pudo consolidarse aún más incluso con el impacto de la pandemia y sostuvo un rendimiento financiero sólido.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

En cuanto al ROA, los resultados también fueron positivos para el Grupo Bimbo. En 2019, la empresa generó una ganancia significativa arrojando un porcentaje de ROA del 2.6% por peso invertido. En 2020, el ROA de la empresa se incrementó al 3.4%, considerándolo como un indicador favorable para la organización, y finalmente en el 2021, el ROA de la empresa aumentó al 5.1%, lo que indica que las medidas y estrategias implementadas por los altos directivos del Grupo Bimbo fueron satisfactoriamente ejecutadas.

Además, el análisis de los estados financieros reveló que el Grupo Bimbo obtuvo una buena posición de liquidez durante la pandemia, lo que le permitió enfrentar los desafíos en la cadena de suministro y sostener la producción de sus productos. El análisis de los estados financieros también permitió identificar algunos desafíos que la empresa enfrentó durante la pandemia, como por ejemplo uno de los principales fue la disminución en la demanda de algunos de sus productos, lo que generó un impacto significativo en los ingresos de la empresa. También enfrentó desafíos relacionados a la cadena de suministros, tuvo que enfrentar desafíos en la cadena de suministro debido a las medidas de distanciamiento social y cierre de negocios en algunos países donde opera.

En conclusión, el análisis financiero del Grupo Bimbo durante los años 2019-2021 considerando el contexto de la emergencia sanitaria internacional por el SARS-CoV-2, permitió evaluar el desempeño sólido de la empresa aún con un escenario económico complejo y que presentó constantes cambios.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

Referencias bibliográficas.

Aguirre Sajami, C., Baroza Meza, C., & Gladys, D. D. (2020). La rentabilidad como herramienta para la toma de decisiones: análisis empírico en una empresa industrial.

Valor Contable - Revista Científica de Contabilidad, 50-64.

Alarcón Armenteros, A., & Ulloa Paz, E. (2012). *El análisis de los estados financieros: papel en la toma de decisiones gerenciales*. . Obtenido de Servicios Académicos

Intercontinentales

eumed.net:

<https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/cu/2012/aaup.pdf>

Altieri, D., Martínez Mirau, E., & Perri, M. (17 de Diciembre de 2018). *Análisis e interpretación de un Balance General*. Obtenido de Repositorio Universidad

Nacional

de

San

Martín:

<https://ri.unsam.edu.ar/bitstream/123456789/814/1/TFPP%20EEYN%202018%20A>

DL-MMEN-PMN.pdf

Briseño Ramírez, H. (2006). *Indicadores financieros fácilmente explicados*. Zapopan: Umbral.

Campos Bellido, N., & Lope Chauca, Á. (2021). *La ROE en la empresa Citibank del Perú, período 2016-2020*. Obtenido de Repositorio Universidad César Vallejo:

https://repositorio.ucv.edu.pe/bitstream/handle/20.500.12692/77155/Campos_BNM

J-Lope_CAA-SD.pdf?sequence=1&isAllowed=y

Casamayou Calderón, E. (28 de Agosto de 2019). *Efecto de la rentabilidad financiera y operativa en el precio de las acciones de las empresas industriales*. Obtenido de

Universidad

Nacional

Mayor

de

San

Marcos:

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

<https://revistasinvestigacion.unmsm.edu.pe/index.php/quipu/article/view/16484/142>

28

Comité de Normas Internacionales de Contabilidad. (Abril de 1989). *Marco Conceptual para*

la Preparación y Presentación de los Estados Financieros. Obtenido de Ministerio

de Economía y Finanzas:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/PREFACI

[O_A_LOS_PRONUNCIAMIENTOS_SOBRE_NICS.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/PREFACI)

Comité de Normas Internacionales de Contabilidad. (Enero de 1994). *Estado de Flujo de*

Efectivo. Obtenido de Ministerio de Economía y Finanzas:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/NIC07_04.pdf

Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad. (enero de 2005). *Presentación de*

Estados Financieros. Obtenido de Norma Internacional de Contabilidad No. 1:

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/NIC01_04.pdf

Consejo de Normas internacionales de Contabilidad. (Enero de 2009). *Norma Internacional*

de Contabilidad 1 - Presentación de Estados Financieros. Obtenido de Normas

Internacionales de Información Financiera :

https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/RedBV20

[18_IAS01_GVT.pdf](https://www.mef.gob.pe/contenidos/conta_publ/con_nor_co/vigentes/nic/RedBV20)

Elizalde, L. (Septiembre de 2019). *Los estados financieros y las políticas contables*.

Obtenido de Dialnet: <https://dialnet.unirioja.es/servlet/articulo?codigo=7144051>

Flores, Ó., Hernández, F., Loredó, C., García, C., & Isaac, J. (2009). *La rentabilidad*

económica (ROA) en las PYMES exportadoras de Monterrey Nuevo León, México.

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

Obtenido de Observatorio de la Economía Latinoamericana:
<https://www.eumed.net/cursecon/ecolat/mx/2009/ifhtg.htm>

Garzozzi Pincay, R., Perero Trigrero, J., Rangel Luzuriaga, E., & Vera Alcívar, J. (17 de Julio de 2017). *Análisis de los indicadores financieros de los principales bancos privados del Ecuador*. Obtenido de Revista de Negocios & PyMES:
https://www.ecorfan.org/spain/researchjournals/Negocios_y_PyMES/vol3num9/Revista_de_Negocios_&_PYMES_V3_N9_1.pdf

Gitman, L. (2003). *Principios de administración financiera*. México: Pearson Educación.

Grupo Bimbo. (06 de Junio de 2012). *Grupo Bimbo, la empresa más admirada de México*.

Obtenido de Grupo Bimbo:
<https://www.grupobimbo.com/es/prensa/noticias/liderazgo/grupo-bimbo-la-empresa-mas-admirada-de-mexico>

Grupo Bimbo. (11 de Mayo de 2020). *Grupo Bimbo anuncia una serie de medidas para fortalecer a pequeños comercios en el país ante la crisis sanitaria*. Obtenido de Grupo Bimbo:

<https://www.grupobimbo.com/es/prensa/comunicados/comunidad/grupo-bimbo-anuncia-una-serie-de-medidas-para-fortalecer-pequenos>

Grupo Bimbo. (Mayo de 2020). *Grupo Bimbo anuncia una serie de medidas para fortalecer a pequeños comercios en el país ante la crisis sanitaria*. . Obtenido de Grupo Bimbo:

<https://www.grupobimbo.com/es/prensa/comunicados/comunidad/grupo-bimbo-anuncia-una-serie-de-medidas-para-fortalecer-pequenos>

Grupo Bimbo. (18 de Marzo de 2020). *Mira más allá*. Obtenido de Informe Anual Integrado

2019: <https://informe-anual-grupobimbo.com/2019/es/>

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

Grupo Bimbo. (Diciembre de 2022). *¿QUIÉNES SOMOS?* Obtenido de Grupo Bimbo:

<https://www.grupobimbo.com/es/inversionistas/quienes-somos>

Grupo Bimbo. (23 de marzo de 2022). *Informes Anuales*. Obtenido de Informe Anual

Integrado 2021 - Nuestra aspiración crece.: [https://grupobimbo-com-assets.s3.amazonaws.com/s3fs-public/reportes-](https://grupobimbo-com-assets.s3.amazonaws.com/s3fs-public/reportes-2022/bimbo_informe_anual2021.pdf?VersionId=F2Bsctb6Ci_ytb2qLM6EmHSK1J_zCDrk)

[2022/bimbo_informe_anual2021.pdf?VersionId=F2Bsctb6Ci_ytb2qLM6EmHSK1J_zCDrk](https://grupobimbo-com-assets.s3.amazonaws.com/s3fs-public/reportes-2022/bimbo_informe_anual2021.pdf?VersionId=F2Bsctb6Ci_ytb2qLM6EmHSK1J_zCDrk)

Hernández Méndez, A., & Jaramillo Castellanos, Y. (Julio de 2013). *Factores del éxito*

empresarial del grupo Bimbo. Obtenido de Repositorio Institucional UNIMINUTO:

https://repository.uniminuto.edu/bitstream/10656/2540/1/TA_HernandezMendezAndrea_2013.pdf

Hostos Pradilla, K., & Salgado Sánchez, G. (Enero de 2012). *Proceso de*

Internacionalización: Grupo Bimbo. . Obtenido de Repositorio Universidad del

Rosario: <https://repository.urosario.edu.co/server/api/core/bitstreams/9267058c-53c9-4595-a244-90ddc0dc11f8/content>

Huerta- Estévez, A., Colina Sánchez, J., Rogel-Gálvez, C., & Carmona-Fuentes, J. (12 de

Octubre de 2021). *Acciones de empresas mexicanas para afrontar la pandemia*

COVID-19. Obtenido de Universidad del Zulia:

<https://www.produccioncientificaluz.org/index.php/rvg/article/view/37162/40434>

Imaicela Carrión, R., Curimilca Huanca, O., & López Tinitana, K. (Noviembre de 2019). *Los*

indicadores financieros y el impacto en la insolvencia de las empresas. Obtenido de

Observatorio de la Economía Latinoamericana:

<https://www.eumed.net/rev/oel/2019/11/indicadores-financieros.pdf>

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021. POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL (SARS-COV-2).

Marquina Medina, R., & Jaramillo-Valverde, L. (25 de Mayo de 2021). *El COVID-19:*

Cuarentena y su Impacto Psicológico en la población. Obtenido de SciELO

Preprints: <https://doi.org/10.1590/SciELOPreprints.452>

Muñoz, L. (2021). *La cadena de suministro en la empresa Bimbo.* Obtenido de Repositorio

Universidad del Rosario:

[https://repository.urosario.edu.co/server/api/core/bitstreams/2f59cb18-9357-4f3c-](https://repository.urosario.edu.co/server/api/core/bitstreams/2f59cb18-9357-4f3c-99e8-2e01fde42830/content)

[99e8-2e01fde42830/content](https://repository.urosario.edu.co/server/api/core/bitstreams/2f59cb18-9357-4f3c-99e8-2e01fde42830/content)

Pérez-Sánchez, B., & Alarcón-Cajas, Y. (2021). *Estrategias del grupo económico familiar*

Bimbo. Obtenido de Investigación Valdizana: <https://doi.org/10.33554/riv.15.3.1088>

Romero Delgado, C., & Carrillo Cal y Mayor, J. (31 de Octubre de 2018). *El storytelling*

corporativo como instrumento para el crecimiento de la reputación. El caso de

Grupo Bimbo. Obtenido de Anuario de Investigación CONEICC:

<https://anuario.coneicc.org.mx/index.php/anuarioconeicc/article/view/40/24>

Sánchez Morales, C. (Enero de 2014). *Análisis e interpretación de los estados financieros*

2012 de la empresa "La Feria Cárnicos y algo más" de la ciudad de Baños de Agua

Santa, para mejorar los procesos de Gestión Administrativa y Financiera. Obtenido

de Repositorio Universidad Técnica de Ambato:

<https://repositorio.uta.edu.ec/jspui/bitstream/123456789/20406/1/T2430i.pdf>

Sánchez-Juárez, I., & Aguilar Esparza, E. (Octubre de 2020). *Empresas mexicanas ante el*

COVID-19. Obtenido de Economía Actual:

<https://www.researchgate.net/profile/Isaac-Sanchez->

[Juarez/publication/345752771_Empresas_mexicanas_ante_el_COVID-](https://www.researchgate.net/profile/Isaac-Sanchez-Juarez/publication/345752771_Empresas_mexicanas_ante_el_COVID-19/links/5fac7db145851507810d2d7f/Empresas-mexicanas-ante-el-COVID-19.pdf)

[19/links/5fac7db145851507810d2d7f/Empresas-mexicanas-ante-el-COVID-19.pdf](https://www.researchgate.net/profile/Isaac-Sanchez-Juarez/publication/345752771_Empresas_mexicanas_ante_el_COVID-19/links/5fac7db145851507810d2d7f/Empresas-mexicanas-ante-el-COVID-19.pdf)

ANÁLISIS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL GRUPO BIMBO. AÑOS 2019-2021.
POR LA DECLARATORIA DE EMERGENCIA SANITARIA INTERNACIONAL
(SARS-COV-2).

Servitje Sendra, R. (2003). *Estrategia de Éxito Empresarial*. México: Pearson Educación.

Taddei Bringas, C. (14 de Junio de 2006). *Estrategias de mercado en firmas líderes de la
industria alimentaria*. Obtenido de SciELO:

<https://www.scielo.org.mx/pdf/estsoc/v14n28/v14n28a3.pdf>