

Bogotá, 2024-05-15

Estimado (a) **TINELLO CAPITAL SAS**

Nos permitimos informarle que, a la fecha, cuenta con un saldo disponible de **\$136.355.824 COP**. Por lo anterior, tenemos la siguiente operación para ofrecerle:

Emisor: **GRASCO LTDA**
Pagador(es): **BIMBO DE COLOMBIA SA**
Cantidad de Facturas: 2
Plazo Promedio: **52 días**
Monto: **\$65.545.468 COP**

A continuación podrá visualizar la ficha técnica con los detalles de la operación. Si está de acuerdo con la operación, por favor continúe con la **firma de este documento**. En caso contrario, por favor **rechace la solicitud de firma**.

Si desea conversar con nosotros, por favor escriba a nuestro canal de atención de WhatsApp y nos estaremos comunicando con usted a la brevedad. ¡Muchas gracias!

Equipo de Operaciones
Smart Evolution
NIT. 901.333.444-4

Oferta de Venta

Información del Emisor

Nombre de la Empresa	GRASCO LTDA
NIT / CC	860005264
Objeto Social	Elaboración de aceites y grasas de origen vegetal y animal
Código CIU	1030

Posición en Centrales Financieras

Entidad Financiera	Posición	Calificación
Banco Serfinanza	A	2.000
Banco de Occidente	A	2.000
GNB Sudameris	A	18.000
Bancolombia	A	38.000
Banco de Bogotá	A	51.000

Resumen Cualitativo

Grasco Ltda, empresa con mas de 70 años de experiencia en el mercado, experto en la transformación de aceites y grasas comestibles, pionera en Colombia en la producción de margarinas vegetales. La Compañía tiene una situación de control por parte de La Empresa Industrial De Grasas y Aceites Grascoil S De R L., con domicilio en Panamá, Cuenta con 600 empleados, con presencia a nivel nacional; su portafolio esta compuesto por líneas de consumo, industrial, profesional e internacional. Canales de Comercialización: Minoristas De Oportunidad 42.92%, Industria 33.47%, Cadenas y Supermercados 16.15%, Exportaciones 5.70%, Distribuidores 1.26%, Mayoristas 0.53%, Panaderías 0.15%. Dentro de los principales clientes se tiene: Detergentes Ltda. 35%, Nestlé de Colombia S.A. 13%, Compañía de Galletas Noel S.A.S. 10%, Olímpica S.A. 8%, Koba Colombia S.A.S. 8%, Otros. Con el propósito de aprovechar las sinergias y ventajas de comercialización y capacidad logística de Detergentes Ltda. Los principales proveedores en compras de materia prima son: CI Top S.A., Compañía Nacional de Aceites S.A., Procesadora de Aceites Oro Rojo, Compañía Integral SAS, Pet Del Caribe S.A., Coltanques S A S, Empacor S. A., Biotrade entre otros. La compañía hace grupo con empresas reconocidas en el sector tales como DETERGENTES S.A. (jabones) RAZA S.A. (concentrados para animales) y ORO ROJO (extractora y procesadora de aceites). Se destaca por ser la primera empresa de grasas y aceites vegetales certificada con uno de los más altos estándares de inocuidad alimentaria en el mundo como es FSSC22000.

Información Financiera

Indicador	2021	2022	2023	VAR 2022	VAR 2023
Ventas Netas	383.833	407	103	295,1%	-74,7%
Utilidad Operacional	-4.918	-7	-2	250%	-71,4%
Utilidad Neta	-13.529	-40	1	-4.100%	-102,5%
Total Activo	520.492	501	507	-1,2%	1,2%
Total Pasivo	362.592	398	410	-2,9%	3%
Total Patrimonio	157.900	103	97	6,2%	-5,8%
Endeudamiento	69,7	79,4	80,9	-	-
Rotación Cartera	51,3	48,6	196,6	-	-
Rotación Proveedores	21,7	31	125,8	-	-

Análisis Financiero

Para el año 2021 Grasco Ltda crece en sus ventas en un 55% con respecto al año anterior pasando de \$ 247288 Millones a \$383833 Millones, especialmente en elaboración de grasas y aceites que aumentó en esta línea en un 57% y en la línea ventas en contrato de mandato crecen sus ventas por nuevos contratos en un 53%: - 1- Retoman la línea de Aceites y Grasas, la cual les represento un 62% de participación en los ingresos operacionales, 2- Aumentan los contratos de mandato, los cuales representan el 37% de sus ingresos operacionales, dentro de las empresas que tiene contratato de mandato de sus marcas propias son grandes compañía entre los cuales se encuentran: Olímpica, ARA, D1, Corbeta/Alkosto, además de impulsar nuevas referencias propias en grasas y margarinas sólidas.Sin embargo la empresa generó una perdida neta de \$ 13.579 Millones generando una rentabilidad negativa del 4% debido a que provisionaron una cuenta por cobrar, reconociendo su deterioro por valor de \$ 77502 millones de la empresa Indupalma Ltda . Transaccion reflejada en los gastos financieros . Igualmente los otros ingresos muestran un incremento significativo por utilidad en venta de terrenos en Riohacha , Honda y otro por proyecto de construccion La felicidad que sumaron \$ 183.750 Millones de utilidad.Su recuperación de cartera se ubicó en 205 días aumentando 19 días de rotación frente al periodo anterior ya que de esta cartera \$167300 millones corresponde a los saldos de cierre 2021 concentrados en inverisones inmobiliarias Vendome y Cuzesar Sa por la operación de venta de lotes ubicados en el proyecto la felicidad etapa 3B y por saldo por cobrar a Amarilo Sa y Constructora Capital .Trabajan con un nivel de endeudamiento del 70 %; Sus indicadores de liquidez son insuficientes para atender con sus activos corrientes sus obligaciones a corto plazo. Ebitda operada \$ 15.782 Millones

Información del Pagador

Nombre de la Empresa BIMBO DE COLOMBIA SA
NIT / CC 830002366
Objeto Social Elaboración de productos de panadería
Código CIU 1081

Resumen Cualitativo

Bimbo De Colombia S.A.. Hace parte de la multinacional Mexicana Grupo Bimbo, la panificadora mas grande del mundo por posicionamiento de marca, volumen de producción y venta, con presencia en 33 países de America, Asia, Europa y Africa. Hace 25 años llevo a Colombia para consolidar su presencia en America Latina, hoy cuenta con mas de 4.000 colaboradores, con inversiones en Plantas de producción, centro de distribución y tecnología, dedicada a la fabricación y distribución de panadería, pastelería, bizcochería,Tortilas, Pan de caja, Tostadas, Pan Dulce, Paneton, Bollos, Galletas, Pastelitos, English Muffins, Bagels, Alimentos preparados, Botanas saladas, Confitería, Navidad, entre otro. En el 2021 lanzaron una nueva linea de productos: Bimbo del hogar, que es pan congelado, el cual ha venido creciendo por la coyuntura. Con 4 referencias. Sus Marcas: Bimbo Vital, Marinela, Mr Brown, Lalo, Bimbo Fit, Sanissimo, Artesano, Tia Rosa, Dulces Vero, Guadalupe, Mamaines. En resumen cuentan con 10.000 referencias y 100 marcas. Canales de Comercialización: La compañía, atiende todos los canales, Canal moderno (grandes superficies) y el tradicional (tiendas de barrio), hard discounters, mayoristas. El comercio electrónico (e-commers), representa un 2%,. Están en todas las plataformas de los supermercados y de última milla. Volumen de Ventas: 100.000 ton. de producto/año. Accionariado: Bimbo en Colombia es controlada en un 60 por ciento por la casa matriz en México y en un 40 por ciento por Grupo Nutresa.

Información Financiera

Indicador	2019	2020	2021	VAR 2020	VAR 2021
Ventas Netas	692.601	778.083	860.023	-9,5%	10,5%
Utilidad Operacional	42.975	51.454	10.041	412,4%	-80,5%
Utilidad Neta	-12.412	6.883	1.364	404,6%	-80,2%
Total Activo	671.758	681.045	708.971	-3,9%	4,1%
Total Pasivo	333.557	334.268	351.841	-5%	5,3%
Total Patrimonio	338.201	346.777	357.130	-2,9%	3%
Endeudamiento	49,7	49,1	49,6	-	-
Rotación Cartera	23,2	24,9	25,1	-	-
Rotación Proveedores	47,3	51,6	41,9	-	-

Análisis Financiero

Al cierre del año 2021 la compañía registra un crecimiento en sus ventas del 11% con respecto al 2020 pasando de \$778.083 Millones a \$860.023 Millones un porcentaje por encima del sector ya que la industria del pan en el 2021 creció en el 8.9% . Por inversiones por US\$17 millones donde reforzaron las líneas de producción, como la línea de pan tostado y tortilla. Bimbo continua liderando el ranking de las compañías más grandes en ventas con una participación del 16% del total seguida de Comapan y Don Maiz con el 1.7% y 1.4% del mercado, respectivamente . Cuenta con un margen de rentabilidad neto de 0.16% . El margen operacional del 1% es positivo siendo suficiente para cubrir el neto de ingresos y egresos financieros . Sus indicadores de liquidez muestran una insuficiente cobertura de sus activos corrientes sobre sus obligaciones de corto plazo . El periodo de recuperación de cartera se ubica en 25 días . Trabaja con univel de endeudamiento del 50%. Las ventas registradas durante el año 2020 fueron crecientes con respecto al año anterior, a pesar de la emergencia sanitaria desatada por el virus Covid-19 y las decisiones gubernamentales de cierre de actividades, no obstante para Bimbo, no se presentaron impactos negativos en la situación financiera ni en su operación; por el contrario, la pandemia hizo que la venta de productos esenciales como el pan tuviera picos durante el aislamiento. En el caso de Bimbo, sus productos de la linea Vital, congelados, bimbo fit y las tortillas tuvieron una buena dinámica, compensando la disminución de ventas relacionadas con las cadenas de comidas rápidas, hoteles y colegios y la disminución de personas en las calles que consumían algunos snacks. Entre las categorías que crecieron mucho se destacan el pan teñido, el pan tostado, tortillas y panes altos. Así mismo como novedad en la panadería, lanzaron su pan congelado. Destaca

Condiciones de la Operación					
Monto de la Operación	65.545.468	Plazo Promedio	52 días	Tipo de Operación	Factoring con Responsabilidad
Descripción	Endoso y/o cesión sobre los derechos económicos de los Títulos Valor negociados, con notificación de la cesión sobre los derechos económicos y/o endoso al Pagador				
Garantías Adicionales	Firma de Pagaré y Carta de Instrucciones por parte del Emisor				

Fuentes de Información

Indicadores y Estados financieros del Emisor: la información contenida en este anexo ha sido preparada de buena fe con base en la información financiera más reciente otorgada por el Emisor.

Indicadores y Estados Financieros del Pagador: la información contenida en este anexo ha sido preparada de buena fe con base en la información financiera del Pagador más reciente y disponible para consulta pública en SUPERSOCIEDADES.

Se hace constar que la información financiera del Emisor/Pagador que sirve de base a la estimación de los indicadores financieros, ha sido preparada y divulgada por el Emisor/Pagador bajo su exclusiva responsabilidad, quienes comprometen su responsabilidad civil y penal en caso de falsedades o inexactitudes graves de aquella, por lo cual SMART EVOLUTION SAS no es responsable de la veracidad ni exactitud de la mencionada información. Los cuadros contienen información sobre los indicadores financieros básicos que un inversionista razonable y diligente consideraría como mínimo, pero no constituye una recomendación de inversión. La inversión debe ser valorada en forma independiente y autónoma por el comprador de los títulos, documentos o derechos cuyo deudor es el Pagador con responsabilidad del Emisor, junto con la información adicional sobre el Comprador y/o el Vendedor que el Comprador estime adecuada para adoptar la decisión de compra del activo presentado por SMART EVOLUTION SAS por encargo del Emisor.

SMART EVOLUTION ha informado al Comprador que ha sido contratado como corredor por el VENDEDOR del activo referenciado en esta ficha técnica y que le presenta dicho activo en desarrollo del objeto del contrato de corretaje comercial firmado entre SMART EVOLUTION y el Vendedor.

Declaración y Reconocimiento de Uso por Parte de Smart Evolution S.A.S.

Mensajes de datos: la información contenida en el presente documento goza de plena validez a la luz del artículo 5 de la Ley 527 de 1999, por medio del cual se reconoce jurídicamente los efectos de los mensajes de datos.

Firma electrónica: el abajo firmante de este documento reconocen el uso de firma electrónica (mecanismos técnicos que permiten verificar la identidad y que verifican tanto autenticidad como integridad).

Yo MILTON ALONSO ABRIL BARON, CC. 79377841, declaro que SMART EVOLUTION S.A.S me hizo entrega de la oferta de Venta Además declaro que he leído este documento y sus anexos, que he comprendido todo lo allí establecido, que he valorado el riesgo y condiciones de la inversión en forma autónoma y bajo mi propia y exclusiva responsabilidad y que acepto las condiciones y declaraciones de SMART EVOLUTION S.A.S expuestas respecto al alcance de esta Oferta de Venta y sus anexos.

Milton Alonso Abril Baron
MILTON ALONSO ABRIL BARON
CC. 79377841
Teléf.: 584149337749
Email: roderich.alayon@smartevolution.com.co
TINELLO CAPITAL SAS
900884741

Orden de Compra



Aceptación de la oferta según operación N° 1773
Nombre del Inversionista TINELLO CAPITAL SAS
NIT / CC 900884741
Dirección CRA 13 A 37 25
Teléfono de Contacto 584149337749
Correo Electrónico yenny.alfonso@smartevolution.com.co
Corredor INTEGRITY HOLDING SAS

									Cant Op	Total VR Compra	Total VR Futuro	Total GM
									2	65.545.468	65.545.468	0
Fecha Op	Fecha Prob	Fecha Final	Doc	nro Doc	Emisor	Pagador	Tasa Inv	Días Op	VR Compra	VR Futuro	GM	
2024/05/14	2024/06/21	2024/06/21	FACT	BT11566971	GRASCO LTDA	BIMBO DE COLOMBIA SA	20,0	52	8.300.518	8.300.518	0	
2024/05/14	2024/06/21	2024/06/21	FACT	BT11566970	GRASCO LTDA	BIMBO DE COLOMBIA SA	20,0	52	57.244.950	57.244.950	0	

Señores SMART EVOLUTION S.A.S.: Notifico que acepto adquirir los documentos relacionados en las condiciones aquí expresadas, conforme a la oferta de venta que me fue presentada. Les solicito custodiar los documentos y les autorizo para que por mi cuenta sean endosados a su nombre y realicen labores de cobro y recaudo en cuentas bancarias de Smart Evolution S.A.S. Asimismo, otorgo poder amplio y suficiente a SMART EVOLUTION S.A.S. para que, en caso de ser necesario, se adelanten acciones ejecutivas, se presente la acreencia en proceso concursal y se concilie o transija judicial o extrajudicialmente los derechos de los títulos aquí adquiridos. La información contenida en el presente documento, goza de plena validez a la luz del artículo 5 de la Ley 527 de 1999, por medio del cual se reconoce jurídicamente los efectos de los mensajes de datos.

Finalmente, reconozco el uso de la firma electrónica y los mecanismos técnicos que permiten verificar mi identidad y que verifican tanto autenticidad como integridad de la información plasmada.

Atentamente,

Milton Alonso Abril Baron
MILTON ALONSO ABRIL BARON
CC. 79377841
Teléf.: 584149337749
Email: roderich.alayon@smartevolution.com.co
TINELLO CAPITAL SAS
900884741



Certificado de firma

Para los efectos legales pertinentes, **las partes manifiestan que han decidido suscribir el presente documento de manera electrónica**, y declaran que la firma estampada en el mismo ha sido puesta por quien dice ser su firmante cumpliendo todos los requisitos legales para este tipo de firmas, y por ello, **reconocen la plena validez tanto de lo dispuesto en el clausulado del presente documento** como de las firmas electrónicas que en él se asientan.

Autenticidad



MILTON ALONSO ABRIL BARON

Autenticado con:

Teléfono

Código OTP

Hash de firmante:

e0fad1ab0fc637dad33b555c377e7e4c97cc345aef41c6008feaa0e00715cef2

E-mail roderich.alayon@smarteolution.com.co

Teléfono +584149337749

Rol Firmante

Firmado 15/5/24, 9:20:36 GMT-5

Integridad del documento

📄 Número de documento: I0EZ1V0DY7

🔒 Función Hash: SHA-256

Hash del documento: c4ea51383dc77cd2fa9ee249fef60e89a09be15e7f0d975156a64d4b825862b8

Disponibilidad del documento



El documento puede ser consultado a través de su número de identificación y/o código QR en nuestra plataforma www.auco.ai/verify