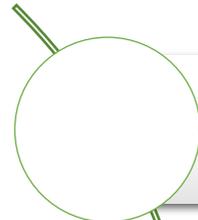
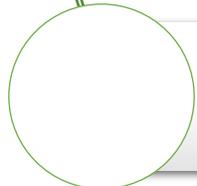
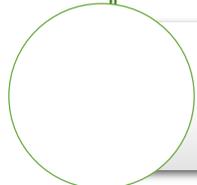
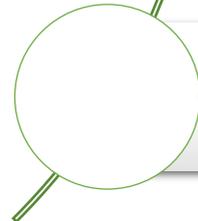


Contenido

-  [Información General de la empresa](#)
-  [Información Financiera](#)
-  [Estrategias Post Covid](#)
-  [Características de la Emisión](#)



1. Información General de la Empresa



Antecedentes

Consortio Alimec S.A. es el resultado de la fusión de 3 empresas de reconocida trayectoria en el ramo alimenticio cuyos orígenes se remontan a 1946 con la marca de mayor trayectoria (Miraflores)

Las 3 empresas fusionadas aglutinan 3 segmentos en la industria alimenticia: derivados lácteos, condimentos y realzadores de sabor, helados y salsas “toppings” para helados y repostería.

La producción se la realiza en un predio industrial que consolida estas 3 actividades en Cayambe (Ayora), Provincia de Pichincha.

Alimec cuenta con centros de distribución de sus productos en Cayambe, Quito y Guayaquil, desde los cuales abastece a los principales mercados del país.

Accionistas	% Participación	Nacionalidad
ADMINISTRACIÓN Y NEGOCIOS REALBUSINESS S.A.	0.34%	ECUADOR
Alimentos Ecuatorianos S.A. Alimec	26.44%	ECUADOR
CLSAHOLD S.A.	73.22%	ECUADOR
Total	100.00%	



Líneas de Negocio



Derivados Lácteos

Dentro de esta línea se produce y comercializan productos lácteos como: mantequilla, margarina, queso fresco, queso mozzarella, yogurt tradicional, yogurt natural, yogurt de línea Kids, crema de leche, gelatina y bebidas de refresco.

Esta línea está representada por las marcas Miraflores y Crimy.



Especería, condimentos y salsas:

Esta línea está representada por la marca McCormick y cuenta con una amplia gama de hierbas, especias, condimentos y salsas para cocina de alto nivel como: ajo, pimienta orégano, salvia, salsa inglesa, salsa de soya, salsa teriyaki, dips de queso, dips de tomate, crémor tártaro, miel de maple, entre otros.

El principal objetivo de esta línea de productos de la más alta calidad es aportar sabor a todas las comidas.

Milano



Toppings y Siropes:

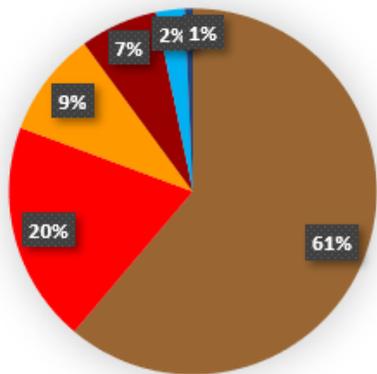
Esta línea cuenta con la marca Milano, especializada en toppings y siropes dulces para la elaboración de postres, helados y miles de recetas de repostería.



Milano

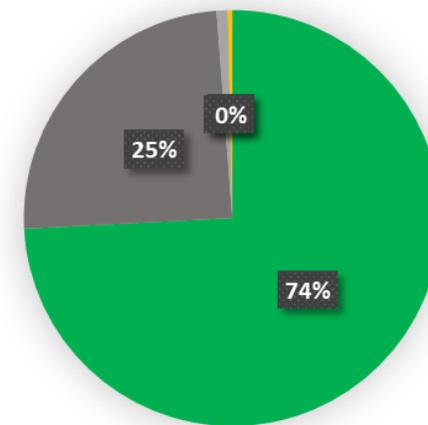
Ventas por línea Diciembre 2019

Participación por producto:



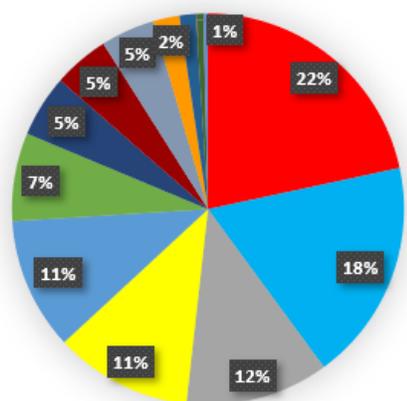
- Salsa Milano Chocolate
- Salsa Milano Fresa
- Salsa Milano Manjar
- Salsa Milano Mora
- Salsa Milano Chicle
- Salsa Milano Algodón de Azúcar

Participación por producto: Otros

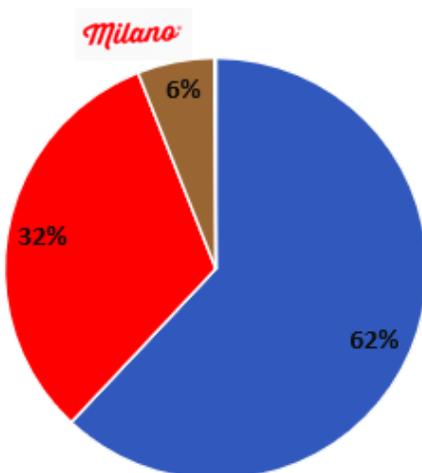


- Yogurth Quala
- Margarinas
- Cremas spray importadas
- Varios

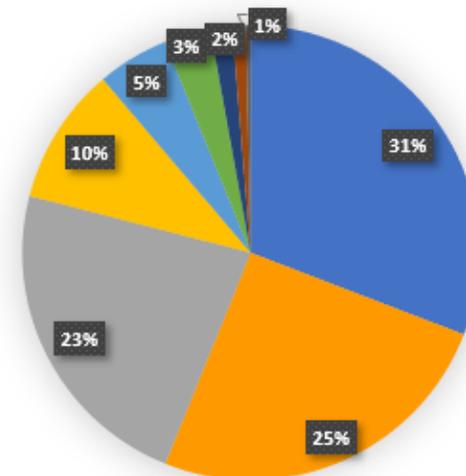
Participación por producto: Mc Cormick



- Salsas Frascos
- Línea Privada Supermaxi
- Línea Industrial Mix
- Sobres
- Frascos
- Vinagretas
- Salsas Galones
- Untables
- Potes
- Salsas Importadas
- Línea Industrial Pura
- La Granja
- Chef en Casa



Participación por producto: Miraflores



- Mantequilla
- Yogurt
- Crema comercial
- Yogurt Económico
- Quesos
- Yogurt Crimiy
- Jugos
- Gelatina
- Salsa de Queso

Principales clientes



CORPORACION EL ROSADO S.A. ; 26%

TIENDAS INDUSTRIALES ASOCIADAS ; 7%

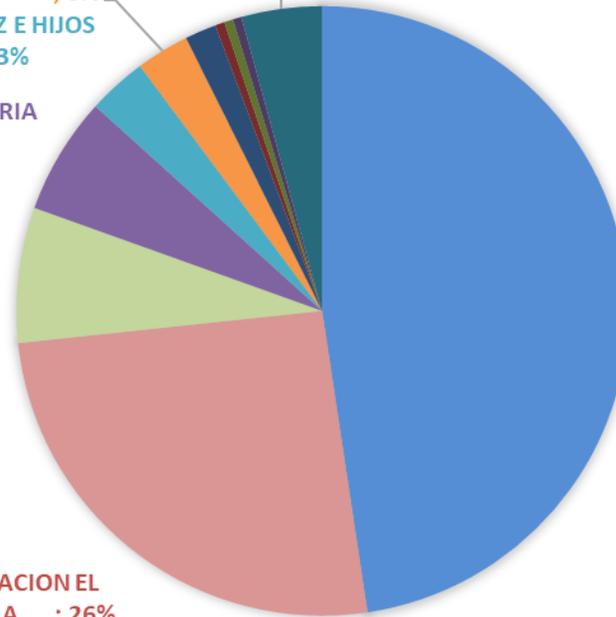
MEGA SANTAMARIA S.A. ; 6%

GERARDO ORTIZ E HIJOS CIA. LTD ; 3%

INT FOOD SERVICES CORP ; 3%

Otros; 4%

PRINCIPALES CLIENTES



CORPORACION FAVORITA C.A. ; 48%



FPI
FOOD PRODUCT INTEGRITY



Food Knowledge

Certifica que:

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

TITULAR: Ing. Paul De Mulder
RUC: 1790381595001
DIRECCIÓN: Provincia: Pichincha, Ciudad: Cayambe, Parroquia: Ayora, Calle: Cañar 1-16 y Av. Pichincha
REPRESENTANTE LEGAL: Ing. Paul De Mulder
REPRESENTANTE TECNICO: Ing. Orlando Coba
TELEFONO: 02 6020180

Ha sido inspeccionado y cuenta con un:

PLAN HACCP BASADO EN LOS PRINCIPIOS DEL CODEX ALIMENTARIUS

Líneas de producción: Leche y Productos lácteos
Línea de Productos: Mantequilla, Derivados de Lácteos bebibles, saborizados y/o fermentados, Queso Fresco, Requesón y Mozzarella, Crema de leche pasteurizada.

Líneas de Producción: Elaboración de bebidas no alcohólicas, hielo de consumo, producción de aguas minerales, y otras aguas embotelladas.
Líneas de Productos: Elaboración de bebidas no alcohólicas, hielo de consumo, producción de aguas minerales y otras aguas embotelladas.

Líneas de Producción: Elaboración de azúcar, sus derivados, y productos de confitería.
Líneas de Productos: Mermeladas dulces, jarabes, miel diferente a la de abeja.

Líneas de Producción: Salsas aderezos, especias y condimentos.
Líneas de Productos: Especias y condimentos en polvo, Salsas y aderezos, Vinagre.

En la inspección realizada el día 17 de septiembre del 2019, no existió ninguna observación con incidencia directa en la inocuidad de los alimentos y se evidencia el cumplimiento de la Norma, por lo que el informe correspondiente al Acta No. FK626 es:



Ing. Mauricio Letort
Director Técnico

FAVORABLE



Ing. Andrés Obando
Inspector



FOOD knowledge
ALIMENTO SEGURO

Lugar y fecha de emisión: Quito, 30 de Septiembre del 2019
Certificado válido hasta: 30 de Septiembre del 2020



FPI
FOOD PRODUCT INTEGRITY



Certificado FK-BPM0094

Food Knowledge

Certifica que:

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

TITULAR: Ing. Paul De Mulder
RUC: 1790381595001
DIRECCIÓN: Provincia: Pichincha, Ciudad: Cayambe, Cantón: Cayambe, Parroquia: Ayora, Calle: Cañar 1-16 y Av. Pichincha
REPRESENTANTE LEGAL: Ing. Paul De Mulder
REPRESENTANTE TECNICO: Ing. Orlando Coba
TELEFONO: 2138464
ESTABLECIMIENTO No. 2
CATEGORIZACIÓN MIPRO: Gran Empresa

Ha recibido una inspección para evaluar la conformidad basada en la Normativa Ecuatoriana vigente:

RESOLUCION ARCSA-DE-067-2015-GGG

Tipo de alimento: Leche y Productos lácteos
Elaboración de bebidas no alcohólicas, hielo de consumo, producción de aguas minerales, y otras aguas embotelladas.
Elaboración de azúcar, sus derivados y productos de confitería
Salsas, aderezos, especias y condimentos

Líneas de producción: Mantequilla, Derivados lácteos bebibles, saborizados y / o fermentados, Queso fresco, requesón y mozzarella, Crema de leche pasteurizada.
Elaboración de bebidas no alcohólicas, hielo de consumo, producción de aguas minerales y otras aguas embotelladas.
Mermeladas dulces, jarabes de miel diferente a la miel de abeja.
Especias y condimentos en polvo, Salsas y aderezos, Vinagre

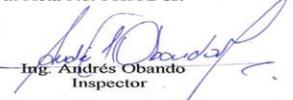
Lista de Alimentos procesados: Lista Adjunta

En la inspección realizada el día 25 de Septiembre del 2018, no existió ninguna observación con incidencia directa en la inocuidad de los alimentos y se evidencia el cumplimiento de las Buenas Prácticas de Manufactura, por lo que el informe correspondiente al Acta No. FK532 es:



Alejandra Cushicagua
Coordinadora General

FAVORABLE



Ing. Andrés Obando
Inspector



Servicio de Acreditación Ecuatoriano



FOOD knowledge
ALIMENTO SEGURO

Lugar y fecha de emisión: Quito, 12 de Octubre del 2018
Certificado válido hasta: 11 de Octubre del 2023.

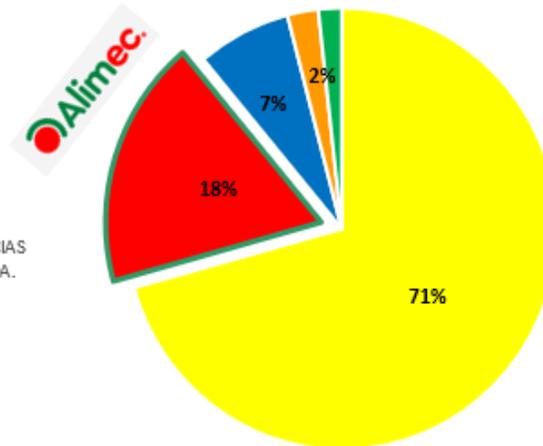


Participación de mercado

CIU C1079.31

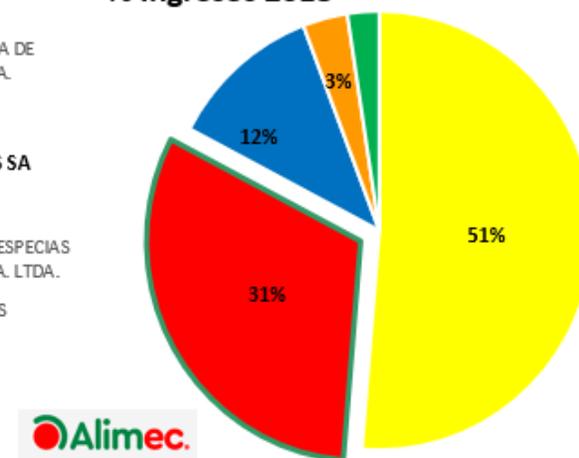
% Activos 2018

- INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C.A.
- ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC
- ECUATORIANA DE CONDIMENTOS Y ESPECIAS ECONESPESCIAS CIA. LTDA.
- MULTIPRODUCTOS ECUADOR CA
- Otros



% Ingresos 2018

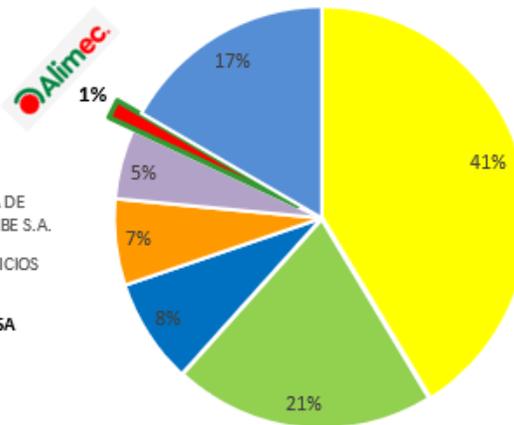
- INDUSTRIA LOJANA DE ESPECERIAS ILE C.A.
- ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC
- ECUATORIANA DE CONDIMENTOS Y ESPECIAS ECONESPESCIAS CIA. LTDA.
- MULTIPRODUCTOS ECUADOR CA
- Otros



CIU C1050.01

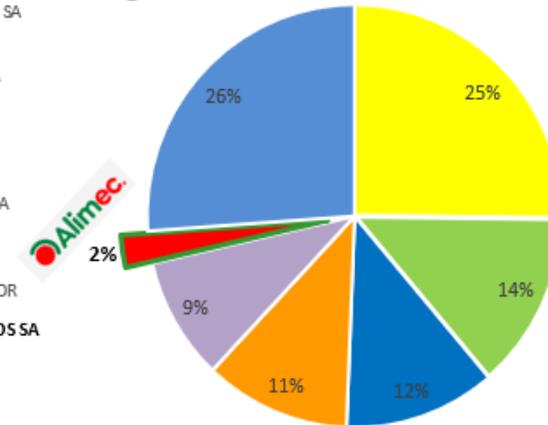
% Activos 2018

- INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA
- REYLACTEOS C.L.
- LACTEOS SAN ANTONIO CA
- CORPORACION ECUATORIANA DE ALIMENTOS Y BEBIDAS CORPABE S.A.
- ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
- ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC
- Otros



% Ingresos 2018

- INDUSTRIAS LACTEAS TONI SA
- LACTEOS SAN ANTONIO CA
- REYLACTEOS C.L.
- EMPRESA PASTEURIZADORA QUITO SA
- ALPINA PRODUCTOS ALIMENTICIOS ALPIECUADOR S.A.
- ALIMENTOS ECUATORIANOS SA ALIMEC
- Otros

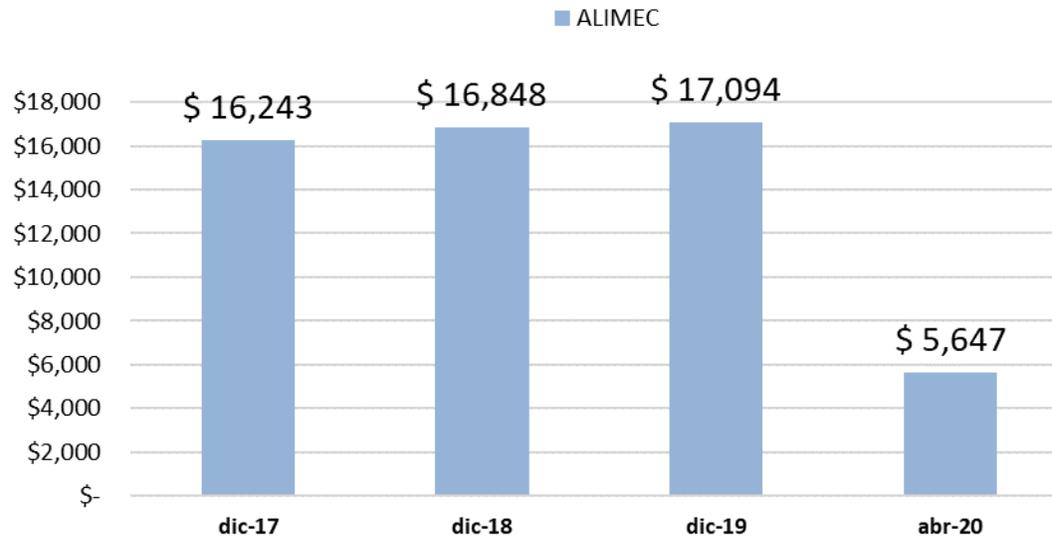


2. Información Financiera



Evolución de ventas

Evolución Ventas Reales
En Miles US\$



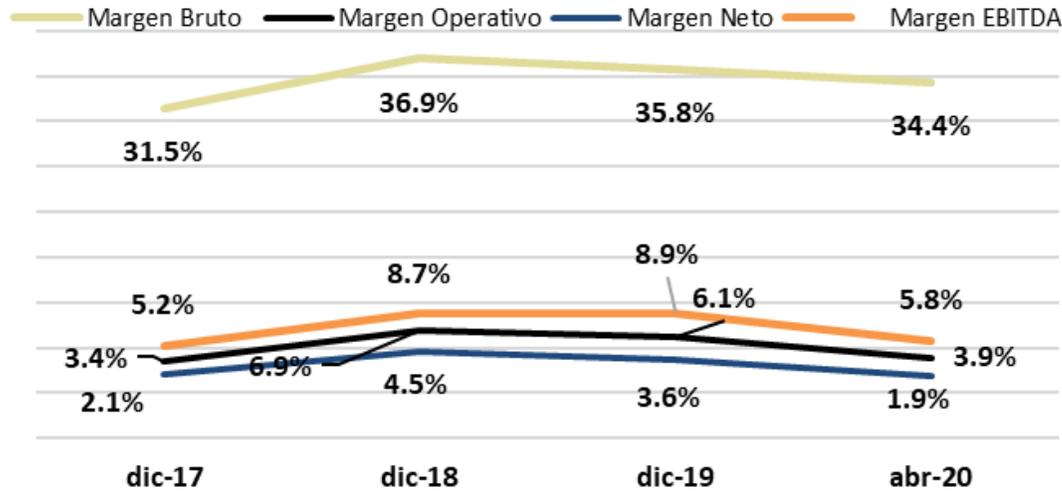
Tasa anual de crecimiento compuesto (2017-2019)



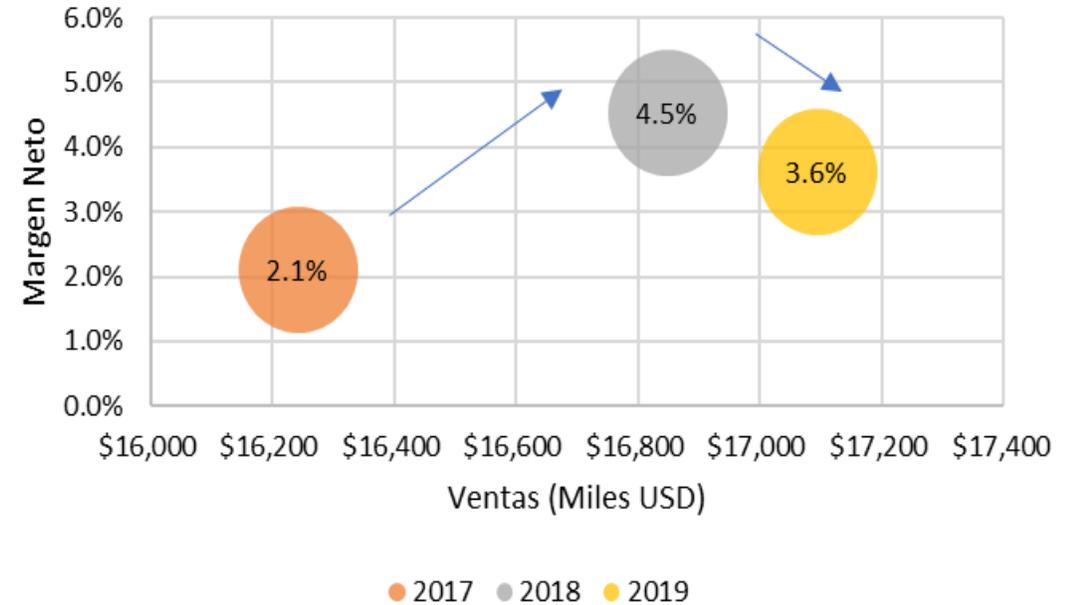
- El comportamiento de las ventas deriva de la competencia en la industria alimenticia (sensibilidad de sus productos al precio) y a otras características que los hacen elásticos.

Rentabilidad

Indicadores de Rentabilidad (En %)



Ventas Vs Margen Neto

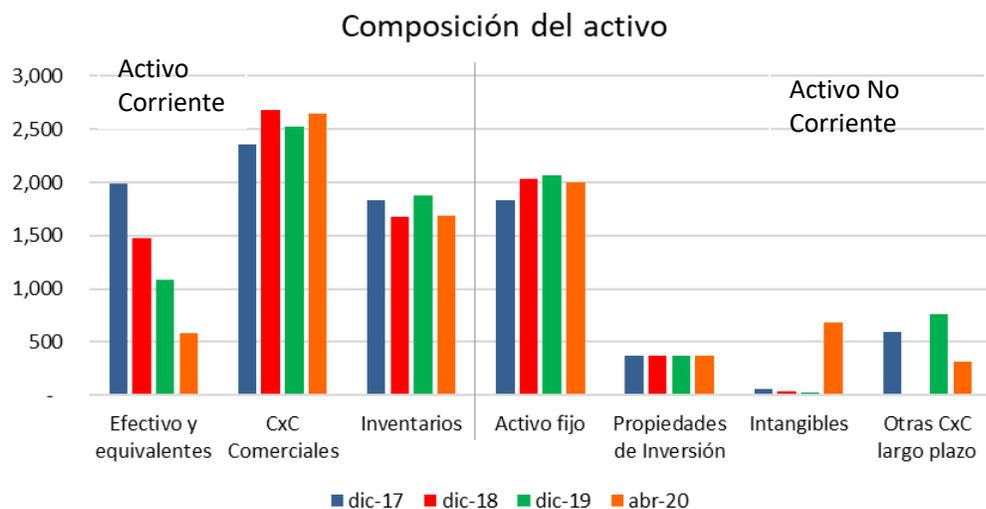


- Reducción de margen viene de los costos principalmente (1 p.p.)
- Existe una sana estabilidad en los márgenes, demostrando la adecuada gestión operativa.



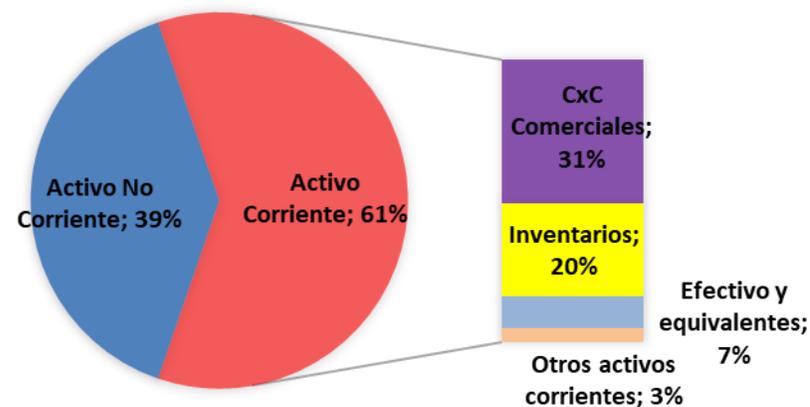
Composición del activo

- Históricamente, los Activos Corrientes han tenido un mayor peso dentro del total de activos (66% en promedio). De ellos, las cuentas por cobrar comerciales y el inventario representan las cuentas de mayor importancia.



	dic-17	dic-18	dic-19	abr-20
CxC (Miles USD)	\$2,362	\$2,680	\$2,519	\$2,652
Rotación (Días)	52	57	53	56

COMPOSICIÓN DEL ACTIVO (ABRIL 2020)

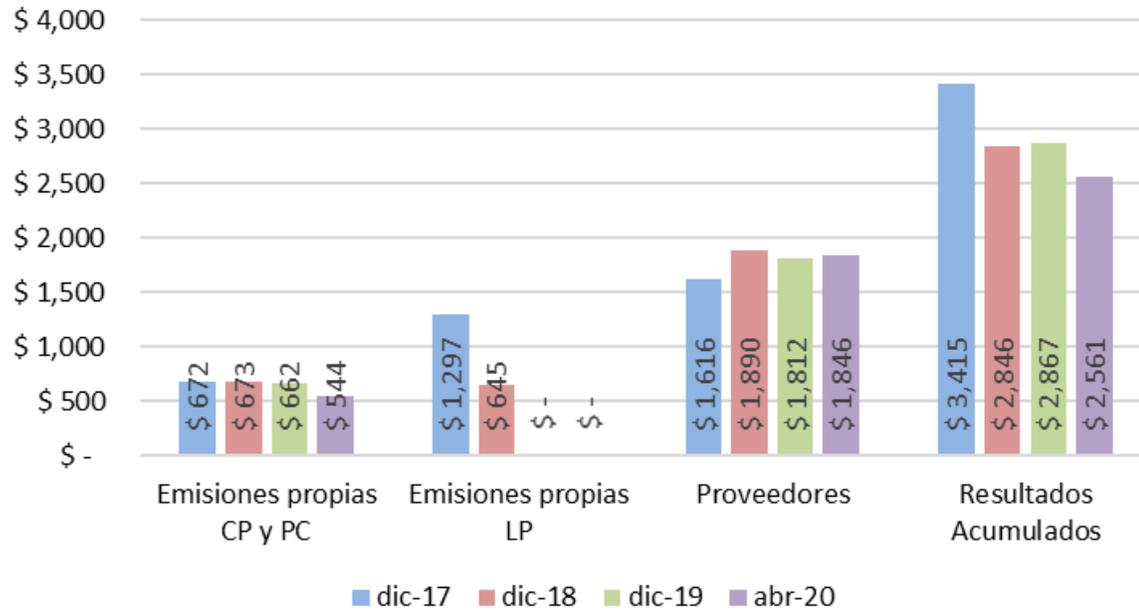


	dic-17	dic-18	dic-19	abr-20
Inventarios	\$1,836	\$1,673	\$1,874	\$1,692
Rotación (Días)	59	57	61	55

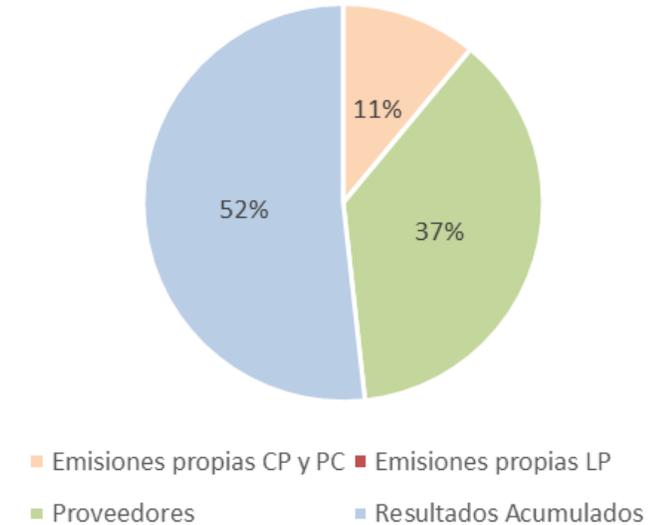


Estructura de Financiamiento

Fuentes de Financiamiento del Activo (Miles US\$)



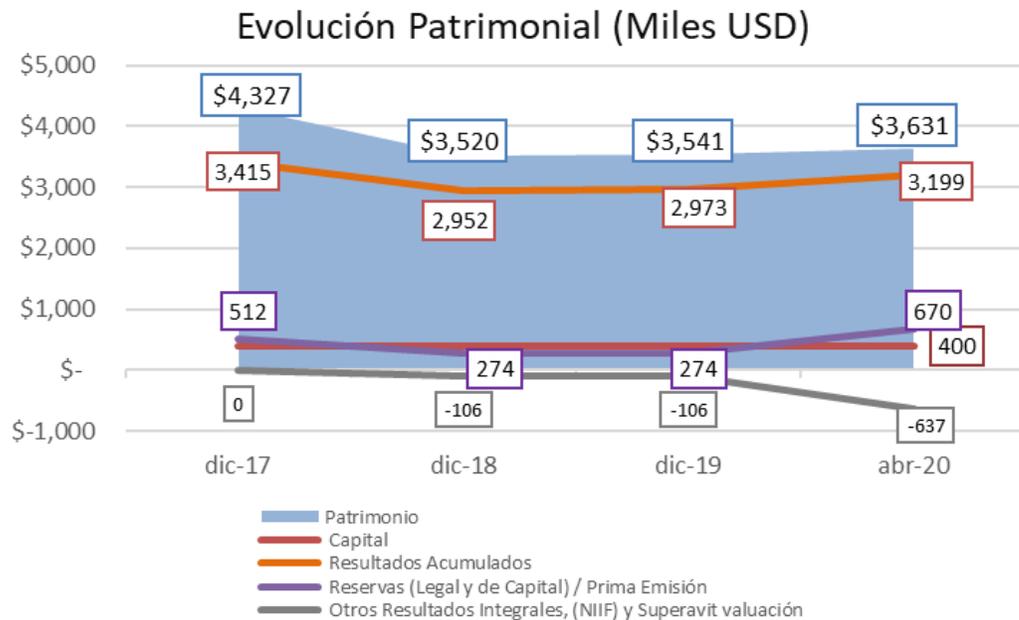
Composición de las fuentes de fondeo (Abr 2020)



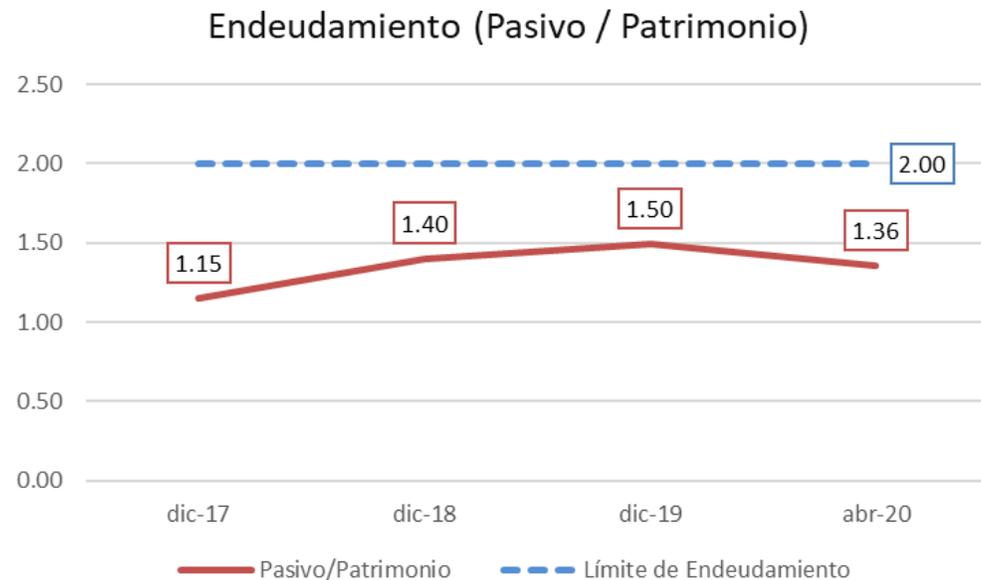
- La principal fuente de financiamiento externo la constituyen los proveedores de la compañía, seguido de los pasivos financieros a corto plazo que son únicamente obligaciones en el mercado de valores.
- Adicionalmente, se observa que los resultados acumulados financian gran parte del activo.



Solvencia Patrimonial



- Durante el periodo analizado, la empresa ha logrado tener en promedio un saldo de USD 3,90 millones en su Patrimonio, rubro en donde la mayor parte la compone la acumulación de los resultados .

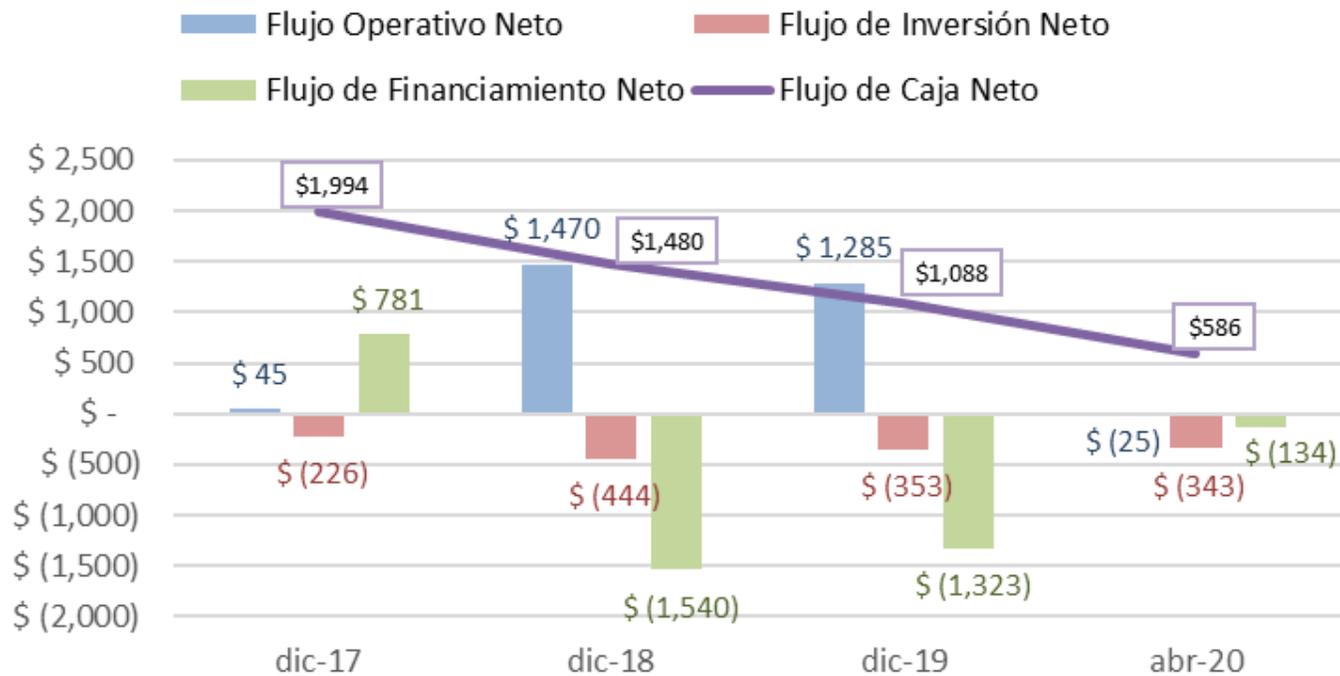


- La compañía mantiene indicadores de endeudamiento favorables, cumpliendo holgadamente con sus límites establecidos.



Generación de recursos

Evolución del flujo de Caja (Miles USD)



- Durante el periodo analizado el flujo operativo ha sido positivo debido al óptimo manejo de capital de trabajo, lo que le permite tener de manera recurrente niveles de liquidez holgados.
- Han cumplido en tiempo y forma tanto con sus obligaciones como con sus planes de inversión.



3. Estrategias Post Covid



Prioridades

Seguridad para sus empleados

- Cuidar de la salud de los empleados y de la compañía con las respectivas precauciones de limpieza y seguridad. Incluso manteniendo el teletrabajo en las áreas que son posibles.

Liquidez

- Mantener adecuados niveles de liquidez para la operación, manteniendo una saludable comunicación con sus entidades financieras para aplicar a líneas de crédito o de factoring.
- Recursos de la Cuarta emisión de obligaciones.

Cuidar a sus stakeholders

- Comunicación permanente con sus empleados, proveedores, distribuidores y clientes.

Control de gastos

- Optimización en los pagos, únicamente los necesarios para la operación



Estrategias

Bancos

- La empresa no cuenta con deuda bancaria, es por esto que, Alimec se encuentra trabajando con una línea de crédito con facturas de USD 200.000,00.

Cartera

- Los clientes de Alimec no han presentado retrasos en sus pagos, pues sus principales clientes son empresas de autoservicios con muy buenas capacidades de pagos, mitigando al riesgo de impago.
- A los clientes pequeños se les cobra de contado.

Inventario

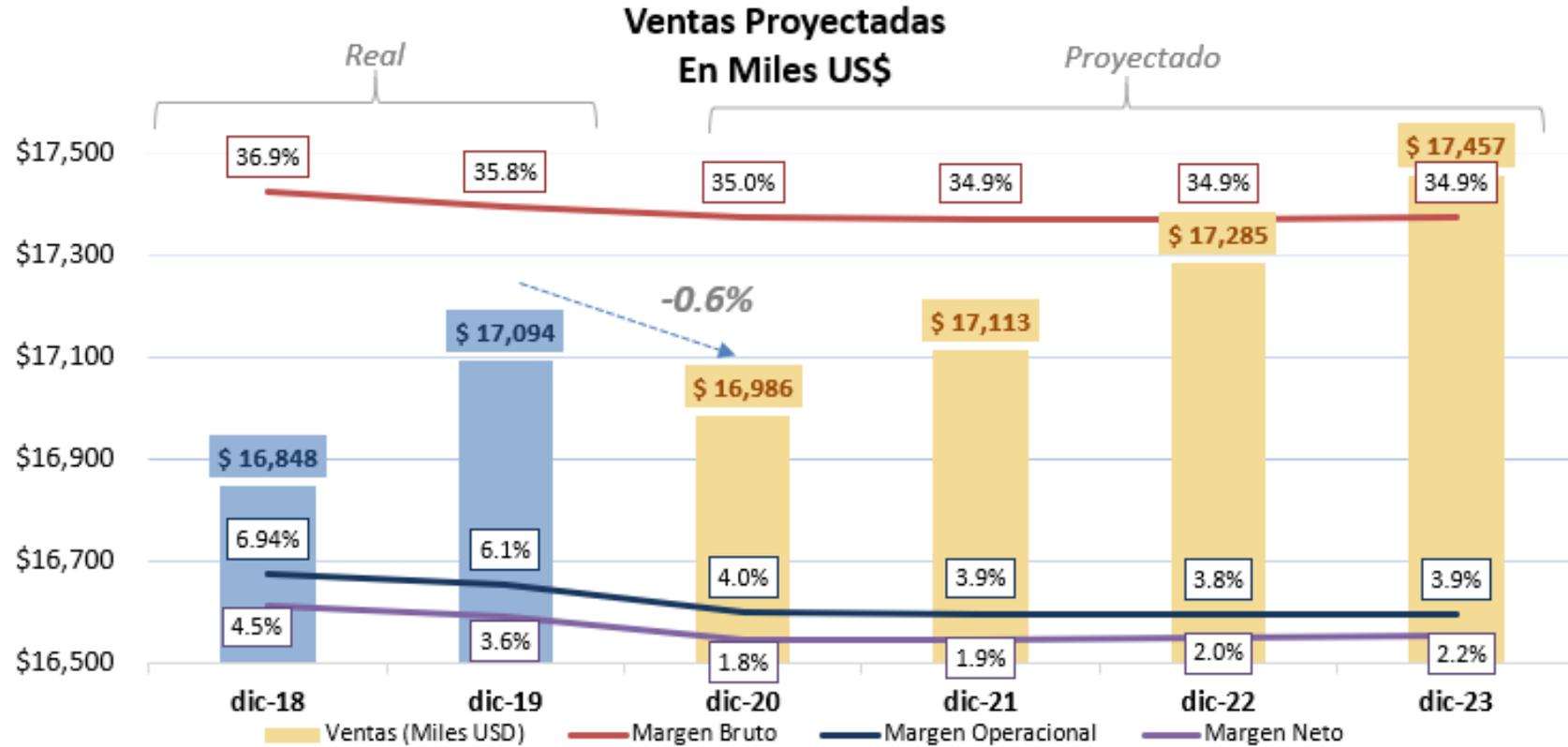
- La fábrica se ha mantenido operativa durante toda la Emergencia Sanitaria, permitiendo estabilidad en el manejo del inventario con una rotación adecuada de materia prima.
- Implementación de ventas a domicilio a través de un sistema de Delivery.
- Al ser productos de primera necesidad los canales de Autoservicios están operando con normalidad, e incluso en los meses de abril y mayo hubo una fuerte demanda.

Proveedores

- Sólida relación con sus proveedores.
- Flexibilidad en los pagos en caso de requerirlo.
- No ha habido problemas de abastecimiento.
- Se ha cumplido en tiempo y forma con sus obligaciones con los proveedores.



Información Financiera Proyectada

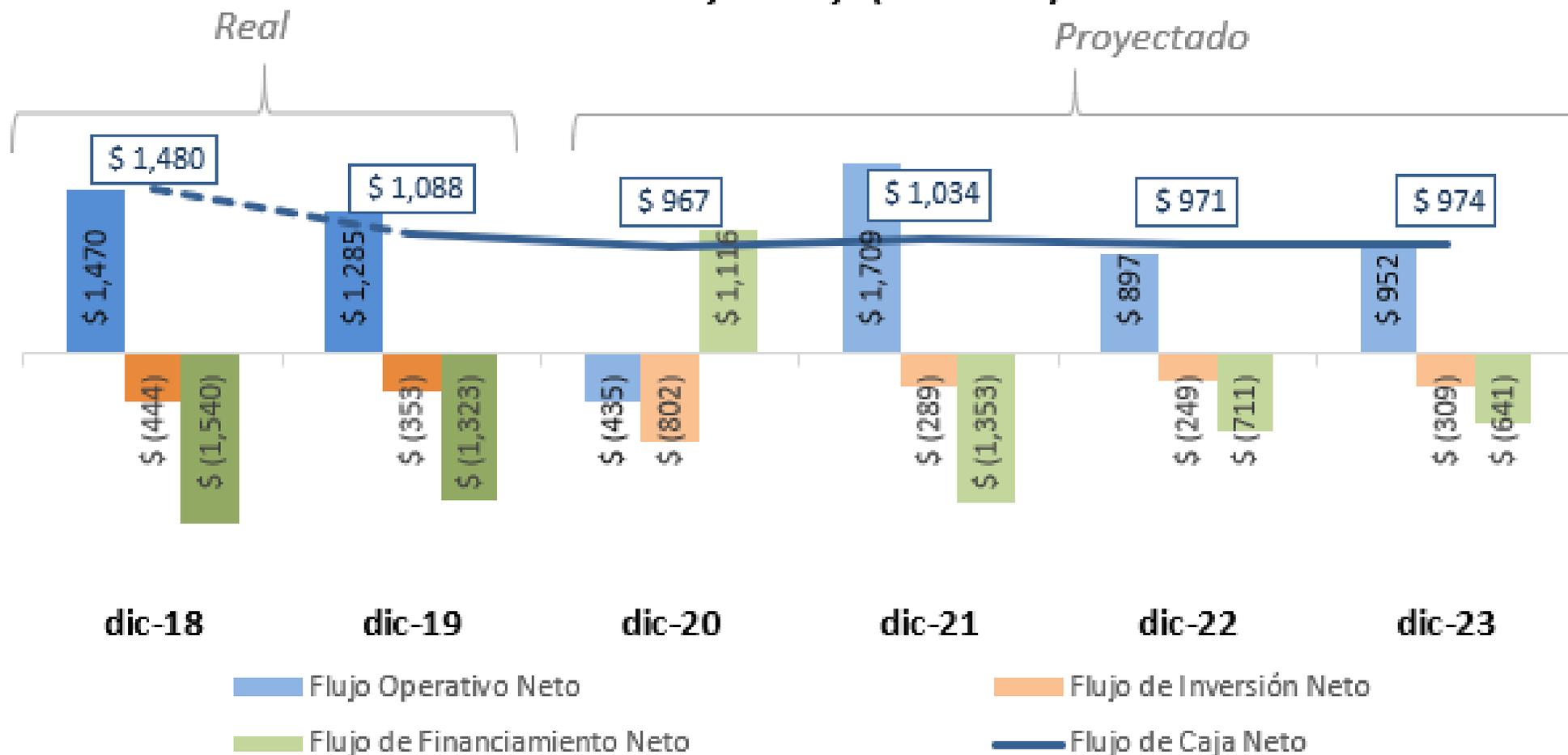


- El emisor se encuentra en una industria de bienes de primera necesidad, sin embargo se prevé una leve caída en las ventas del presente ejercicio
- Para los siguientes años, se proyectó un escenario conservador con crecimientos anuales del 1%.
- Bajo este escenario, se evidencia una muy buena capacidad de generar flujos de forma endógena.



Flujo de efectivo proyectado

Evolución del flujo de caja (Miles USD)



4. Características de la Emisión



Estructura de la Emisión

	Clase A	Clase B	Clase C	Clase D
Monto	\$500,000	\$500,000	\$500,000	\$500,000
Tasa	8.00%	8.00%	8.00%	8.00%
Plazo (días)	1080	1080	1080	1080
Cupón de Capital	Semestral	Semestral	Semestral	Semestral
Cupón de Interés	Trimestral	Trimestral	Trimestral	Trimestral
Destino de los recursos	60% para capital de trabajo para financiar cuentas por cobrar, inventarios y/o proveedores y 40% para inversiones en la PPE.			
Caificación de riesgo	AA+			
Calificadora	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.			



Participantes del Proceso

Participantes

Estructurador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Agente colocador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Rep. Obligacionistas	Bondholder Representative S.A.
Calificadora de Riesgos	Global Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
Agente Pagador	DECEVALE



Resguardos Financieros

- **NORMATIVOS:**

1. Mantener durante la vigencia del programa, la relación activos libres de gravamen sobre obligaciones en circulación.
2. Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
3. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
4. Mantener durante la vigencia de la emisión la relación de activos depurados sobre obligaciones en circulación, en una razón mayor o igual a uno punto veinte y cinco (1,25).

- **VOLUNTARIOS:**

Indicador	Medición	Tipo
Pasivo Financiero / Patrimonio	Menor o igual a 1.5 veces	Limite de endeudamiento
Pasivo Total / Patrimonio	Menor o igual a 2 veces	Limite de endeudamiento
Reparto de Dividendos	Menor o igual al 50% de la utilidad neta	Compromiso Adicional



Monto máximo para emisiones

MONTO MÁXIMO PARA EMISIONES CON GARANTÍA GENERAL

Al 30 de Abril de 2020

DETALLE	MONTO USD
Activo Total	\$8,562,052
Activos diferidos o impuestos diferidos	\$786,447
Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores. Para el caso de emisiones de corto plazo considerese el total autorizado como saldo en circulación.	\$541,667
Subtotal	\$1,328,114
Total Activos Libres	\$7,233,938
80% de Activos Libres de Gravamen	\$5,787,151
Monto de la IV Emisión de Obligaciones (E)	\$2,000,000
% del monto de la emisión frente al cupo total de activos libres de gravamen	27.65%



¿Por qué invertir en Alimec?



Constante compromiso con el cliente y desarrollo de productos de excelencia con precios competitivos.



Desenvolvimiento en el sector estratégico de la alimentación con continuo crecimiento.



Excelente solidez financiera respaldada con una calificación de riesgo de AA+ en épocas de estrés.



Interesante rentabilidad para sus inversionistas





¡Mercapital, conectándole a las oportunidades!



MERCAPITAL

casa de valores sa

www.mercapital.ec

Síguenos:



Whymper N27-70 y Orellana – Edificio Sassari – Piso 2 – Oficina 2A – Quito, Ecuador
Teléfonos: (593) 3 932 510

