

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

1. INFORMACIÓN GENERAL

Alimentos Ecuatorianos S.A. ALIMEC (en adelante “la Compañía”) fue constituida en el Ecuador el 20 de septiembre de 1978. Su objeto social consiste fundamentalmente en la elaboración, preparación, envasado y producción de artículos alimenticios en general y artículos conexos con la industria de los alimentos; y la compra, venta, importación, exportación, distribución, representación, intermediación, agenciamiento y comisión de productos alimenticios en general.

Durante los años 2019 y 2018, su actividad principal se vinculó a la producción y comercialización de alimentos de las siguientes marcas:

- Miraflores: Producción y comercialización de productos lácteos como leche, crema, mantequilla, yogurt, jugos, entre otros.
- McCormick: Producción y comercialización de salsas, especias y condimentos.
- Milano: Producción y comercialización de salsas para postres en general.

Con fecha 9 de agosto de 2017, 3 de junio de 2014 y 25 de octubre de 2011, la Superintendencia de Compañías del Ecuador mediante Resoluciones Nos. SCVS-IRQ-DRMV-SAR-2017-00003114, SC-IRQ-DRMV.2014-2179, y Q.IMV.11.4802 respectivamente autorizó la emisión de obligaciones de la Compañía en el Mercado de Valores por 2,000 cada una. Así mismo, el 18 de agosto de 2017, el 6 de junio de 2014 y 31 de octubre del 2011, los valores producto de la emisión fueron inscritos en el Registro del Mercado de Valores bajo los números 2017.Q.02.002070, 2014.1.02.01312 y 2011.1.02.00977

La información contenida en estos estados financieros es responsabilidad de la Administración de la Compañía.

La Compañía ha determinado que opera en tres segmentos reportables, los segmentos Miraflores, McCormick y Milano.

Aprobación de estados financieros

Estos estados financieros han sido aprobados por el Representante Legal el 14 de abril del 2020 y serán puestos a consideración de la Junta General de Accionistas para su aprobación final.

Situación económica del país

En el año 2019 el precio internacional del petróleo se mantuvo en los promedios de los últimos dos años y la balanza comercial no petrolera continúa generando déficit; la deuda pública, interna y externa, se ha incrementado y persiste en este año un déficit fiscal importante. Las protestas y paralizaciones

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

producidas en el mes de octubre produjeron impactos negativos en las operaciones de muchas Compañías privadas y públicas y en consecuencia en la economía del país.

Las principales acciones que el Gobierno ha implementado para enfrentar esta situación, han sido: la priorización de la inversión y gasto público; incremento de la inversión extranjera a través de alianzas público-privadas con beneficios tributarios; financiamiento del déficit fiscal mediante la emisión de bonos del Estado, a través de organismos internacionales (Fondo Monetario Internacional) y gobiernos extranjeros (China); reformas tributarias y focalización de subsidios; entre otras medidas.

La Administración de la Compañía considera que la situación del país no tuvo impactos importantes en sus estados financieros.

2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros. Estas políticas han sido diseñadas y aplicadas de manera uniforme a todos los años que se presentan en estos estados financieros.

2.1 Bases de preparación de estados financieros

Los presentes estados financieros de Alimentos Ecuatorianos S.A. ALIMEC están preparados de acuerdo con Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) emitidas por el IASB (International Accounting Standard Board) que han sido adoptadas en Ecuador y representan la adopción integral, explícita y sin reservas de las referidas normas internacionales.

Los estados financieros se han preparado bajo el criterio del costo histórico excepto por las propiedades de inversión (Nota 11) y beneficios a empleados a largo plazo que son valorizados en base a métodos actuariales.

La preparación de los estados financieros conforme a las NIIF requiere el uso de estimados contables. También exige a la Administración que ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad o las áreas en donde los supuestos y estimaciones son significativos para la elaboración de los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.2 Nuevas normas y modificaciones

Adoptadas por la Compañía

Las siguientes normas y modificaciones han entrado en vigencia al 1 de enero de 2019:

- NIIF 16 – Arrendamientos.
- Características de pago anticipado con compensación negativa – Modificaciones a la NIIF 9.
- Intereses a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos – Modificaciones a la NIC 28.
- Mejoras anuales a las NIIF ciclo 2015 – 2017.
- Modificación, reducción o liquidación del plan: modificaciones a la NIC 19.
- Interpretación 23 incertidumbre frente a los Tratamientos de Impuesto a las Ganancias.

La Compañía cambió sus políticas contables siguiendo la adopción de la NIIF 16. Esto se revela en la nota 2.9. La mayoría de las otras modificaciones no tuvieron impacto material en los importes reconocidos en periodos anteriores y no se espera que afecten significativamente los periodos actuales o futuros.

Al 31 de diciembre de 2019, se han publicado nuevas normas, así como también enmiendas y mejoras a las NIIF existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación.

Estas son de aplicación obligatoria en la preparación de los estados financieros de la compañía a partir de las fechas indicadas a continuación:

Norma	Tema	Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:
NIC 1 y NIC 8	Modificaciones para aclarar el concepto de materialidad y alinearlos con otras modificaciones	1 de enero 2020
NIIF 3	Aclaración sobre la definición de negocio	1 de enero 2020
NIIF 17	Norma que reemplazará a la NIIF 4 "Contratos de Seguros".	1 de enero 2021
NIIF 9, NIC 39 e IFRS 7	Cambios a las consideraciones a las tasas de interés (referenciales).	1 de enero 2020

La Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF y las nuevas interpretaciones antes descritas, no tendrán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial, pues gran parte de estas normas no son aplicables a sus operaciones.

2.3 Transacciones en moneda extranjera

a) Moneda funcional y moneda de presentación

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

de la Compañía. A menos que se indique lo contrario, las cifras incluidas en los estados financieros adjuntos están expresadas en dólares estadounidenses.

2.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalente de efectivo incluye el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y depósitos bancarios a corto plazo con vencimientos originales de tres meses o menos.

2.5 Activos financieros

Clasificación

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías:

- Valor razonable con cambios en resultados
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral; o
- Costo amortizado

La clasificación de un activo financiero depende del propósito para el cual se adquirió. La Administración determina la clasificación de sus activos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial y tomando en consideración el modelo de negocio utilizado para la administración de estos instrumentos, así como los términos contractuales de flujo de efectivo.

Medición

Al momento del reconocimiento inicial, los activos financieros se miden al costo amortizado con cambios en otros resultados integrales o al valor razonable con cambios en resultados. Sin embargo, en el caso de un activo financiero que no sea a valor razonable a través de resultados (VR-resultados), se reconocen los costos de transacción directamente atribuibles a la adquisición del activo financiero. Los costos de transacción de activos financieros a valor razonable a través de resultados se registran en resultados del ejercicio.

- Instrumentos de deuda

Los instrumentos de deuda son aquellos instrumentos que cumplen con la definición de un pasivo financiero desde la perspectiva del emisor, tales como préstamos o bonos gubernamentales y corporativos.

La medición subsecuente de los instrumentos de deuda depende del modelo de negocios de la Compañía a administrar el activo y las características de flujo de efectivo del activo. Hay tres categorías de medición de acuerdo a las cuales la Compañía clasifica sus instrumentos de deuda:

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- Costo amortizado: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales cuando dichos flujos de efectivo representan únicamente pagos de principal e intereses se miden a costo amortizado. Los ingresos recibidos de estos activos financieros se incluyen en los ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Cualquier ganancia o pérdida que surja de la baja en cuentas, se reconoce directamente en resultados y se presenta en otras ganancias/(pérdidas) junto con las ganancias y pérdidas cambiarias. Las pérdidas por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en otro resultado integral: Los activos que se mantienen para el cobro de flujos de efectivo contractuales y para la venta de los activos financieros, cuando los flujos de efectivo de los activos representan únicamente pagos de principal e intereses, se miden a valor razonable a través de otros resultados integrales (VR-ORI). Los movimientos en el valor en libros se reconocen a través de ORI, excepto por el reconocimiento de las ganancias o pérdidas por deterioro, los ingresos por intereses y las ganancias y pérdidas por tipo de cambio que se reconocen en resultados. Cuando se produce la baja del activo financiero, la ganancia o pérdida acumulada previamente reconocida en ORI se reclasifica del patrimonio a resultados y se reconocen en otras ganancias/(pérdidas). Los ingresos por intereses de estos activos financieros se incluyen en ingresos financieros utilizando el método de tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas cambiarias se presentan en otras ganancias/(pérdidas) y los gastos por deterioro se presentan como una partida separada en el estado de resultados.
- Valor razonable con cambios en resultados: Los activos que no cumplen con los criterios de costo amortizado o VR-ORI se miden a valor razonable a través de resultados. Una ganancia o pérdida en un instrumento de deuda que subsecuentemente se mide a su valor razonable a través de resultados se reconoce en resultados y se presenta en términos netos en otras ganancias/(pérdidas) en el periodo en el que surgen.

Los cambios en el valor razonable de los activos financieros a valor razonable a través de resultados se reconocen en otras ganancias/(pérdidas) en el estado de resultados como corresponda. Las pérdidas por deterioro (y la reversión de las pérdidas por deterioro) surgidas de los instrumentos de capital medidos a VR-ORI no se reportan por separado del resto de cambios en el valor razonable.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía sólo mantiene activos financieros clasificados en la categoría de activos financieros medidos al costo amortizado. Los activos financieros a costo amortizado son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo, estos activos financieros se mantienen con la finalidad de cobrar sus flujos contractuales. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses contados desde la fecha del estado de situación financiera. Estos últimos se clasifican como activos no corrientes. Los activos financieros a costo amortizado de la Compañía comprenden el “Efectivo y equivalentes de efectivo”, las “Cuentas por cobrar comerciales”, “cuentas por cobrar a compañías” y

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

“otras cuentas por cobrar” en el estado de situación financiera. Los activos financieros a costo amortizado representan únicamente los pagos de principal e intereses, se reconocen inicialmente a su valor razonable y, posteriormente se miden a su costo amortizado por el método de interés efectivo menos la estimación por deterioro (Nota 2.5.1).

Las cuentas por cobrar comerciales son los montos que adeudan los clientes por la venta de productos en el curso normal del negocio. Las cuentas por cobrar comerciales cuentan con un promedio de cobro de aproximadamente 53 días a terceros. No existen montos significativos de ventas que se aparten de las condiciones de crédito habituales

Reconocimiento y baja de activos financieros

Las transacciones de compra/venta de activos financieros se reconocen en el que dichas transacciones ocurren, es decir, la fecha en la que la Compañía se compromete a comprar/vender el activo.

2.5.1 Deterioro de activos financieros

La Compañía evalúa prospectivamente la pérdida de crédito esperada para los instrumentos de deuda que no se mantengan a valor razonable a través de resultados. La metodología de deterioro aplicada está sujeta a incrementos significativos en el riesgo de crédito.

Para las cuentas por cobrar comerciales, la Compañía aplica el método simplificado permitido por la NIIF 9, que requiere que la pérdida esperada durante la vida del activo financiero sea reconocida en la medición inicial de la cuenta por cobrar.

2.5.2 Pasivos financieros

Clasificación, reconocimiento y medición

De acuerdo con lo que prescribe la NIIF 9, “Instrumentos Financieros” los pasivos financieros se clasifican, según corresponda, como: (i) pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas, (ii) pasivos financieros al costo amortizado. La Compañía determina la clasificación de sus pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, la Compañía sólo mantiene pasivos financieros clasificados en la categoría de pasivos financieros a costo amortizado. Los pasivos financieros incluyen las “Obligaciones financieras”, “Cuentas por pagar proveedores”, las “Otras cuentas por pagar” y el “Pasivo por arrendamiento”. Todos los pasivos financieros se reconocen inicialmente a su valor razonable y en el caso de préstamos y cuentas por pagar se reconocen al valor neto de los costos de transacción directamente atribuibles.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Obligaciones financieras

Esta es la categoría más relevante para la Compañía. Después del reconocimiento inicial, se miden al costo amortizado utilizando el método de la tasa de interés efectiva. Las ganancias y pérdidas se reconocen en el estado de resultados cuando los pasivos se dan de baja, así como a través del proceso de amortización bajo el método de la tasa de interés efectiva.

El costo amortizado se calcula considerando cualquier descuento o prima en la adquisición y las tarifas o costos que son parte integrante de la determinación de la tasa de interés efectiva del pasivo financiero.

La amortización de la tasa de interés efectiva, se incluye como parte de los costos financieros en el estado de resultados.

Cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar

Las cuentas por pagar proveedores y otras cuentas por pagar son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Las cuentas por pagar se clasifican como pasivos corrientes si el pago se debe realizar dentro de un año o menos, de lo contrario se presentan como pasivos no corrientes.

Las cuentas por pagar se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente en la medida que el efecto de su descuento a su valor presente sea importante, se remide al costo amortizado usando el método de interés efectivo, de lo contrario se muestran a su valor nominal.

2.6 Inventarios

Son presentados al costo de adquisición o valor neto realizable, el menor. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición. Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta.

El inventario de productos terminados está valorado a su costo promedio, los cuales no exceden su valor neto de realización. Los costos incurridos para transformar la materia prima en producto terminado, llevar cada producto a su ubicación y darle su condición de venta, forman parte del costo.

El valor neto de realización para cada uno de los ítems disponibles para la venta es su precio de venta, menos la proporción de gastos de comercialización y distribución. Para el caso de materias primas y materiales no disponibles para la venta es el costo necesario para su reposición.

Los inventarios incluyen una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en función de un análisis de la posibilidad real de utilización en la producción o venta. El valor neto realizable se mide al tomar el menor entre el valor en libros y el importe recuperable que está representado por el precio de venta estimado menos todos los costos de terminación y los costos necesarios para la venta.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.7 Propiedades, maquinaria, muebles, vehículos y equipos

Las Propiedades, planta y equipos son registrados al costo, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en resultados cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de Propiedades, maquinaria, muebles, vehículos y equipos es calculada linealmente basada en su vida útil estimada, o de aquellos componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y no considera valores residuales debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus Propiedades, maquinaria, muebles, vehículos y equipos al término de su vida útil será irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles de los activos fijos y valores residuales son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de Propiedades, maquinaria, muebles, vehículos y equipos son las siguientes:

	<u>Años</u>
Edificios e instalaciones	20
Vehículos	5
Muebles y enseres	10
Equipo de computación	3
Maquinaria y equipo	15

Las pérdidas y ganancias por la venta de Propiedades, maquinaria, muebles, vehículos y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de Propiedades, maquinaria, muebles, vehículos y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

2.8 Propiedades de inversión

Las propiedades de inversión se reconocen inicialmente a su costo, incluyendo los costos de transacción relacionados y costo de endeudamiento. Los costos de endeudamiento incurridos con el fin de adquirir, construir o producir un activo calificado (un activo cuya construcción o producción demanda un período substancial de tiempo) son capitalizados como parte del costo del activo. Los costos de endeudamiento son capitalizados durante la fase de construcción del activo y cesa cuando el activo está sustancialmente finalizado, o se suspenden cuando la construcción es paralizada.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Después del reconocimiento inicial, las propiedades de inversión son medidas a su valor razonable. La depreciación de las propiedades de inversión se calcula por el método de línea recta para asignar su costo durante el estimado de su vida útil. Los terrenos no se deprecian.

Los valores residuales y la vida útil de las propiedades de inversión se revisan y ajustan, de ser necesario, a la fecha de cada estado de situación financiera.

El valor en libros de las propiedades de inversión se castiga inmediatamente a su valor recuperable si el valor en libros del activo es mayor que el estimado de su valor recuperable.

Las ganancias o pérdidas que surgen de los cambios en el valor razonable de la propiedad de inversión se incluyen en los resultados del período en que se originan.

2.9 Activos intangibles -

Los activos intangibles que tienen una vida útil definida se registran al costo menos su amortización acumulada.

La amortización de los activos intangibles se carga a resultados sobre sus vidas útiles utilizando el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de amortización son revisados al final de cada año, siendo el efecto de cualquier cambio en el estimado registrado sobre una base prospectiva.

La vida útil de un activo intangible es finita o indefinida. La vida útil de un activo intangible que surja de un derecho contractual o legal de otro tipo no excederá el período de esos derechos, pero puede ser inferior, dependiendo del período a lo largo del cual la entidad espera utilizar el activo.

Se estima que el valor residual de todos los activos intangibles de la Compañía es igual a cero.

2.10 Pérdida por deterioro de valor de los activos no financieros

Los activos sujetos a depreciación (Propiedades, maquinaria, muebles, vehículos y equipos) se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso. Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). Los saldos en libros de activos no financieros se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, no se ha

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

identificado la necesidad de calcular pérdidas por deterioro de activos no financieros, debido a que la Administración considera que no existen indicios de deterioro en las operaciones de la Compañía.

2.11 Arrendamientos

Actividades de arrendamiento:

La Compañía mantiene los siguientes arrendamientos suscritos:

<u>Tipo de activo identificado</u>	<u>Uso del activo identificado</u>	<u>Período de arrendamiento</u>	<u>Año de terminación</u>
GALPONES	OFICINAS Y BODEGAS CEDE QUITO	10 años	2027

Los contratos pueden contener componentes de arrendamiento y otros. La Compañía separa estos componentes en función de su valor unitario relativo. Sin embargo, para contratos de bienes inmuebles, en los que la compañía es el arrendatario, ha establecido no separar estos componentes y contabilizar como un solo componente de arrendamiento.

Los términos del contrato son negociados de manera individual y contienen un amplio rango de términos y condiciones distintas. Los acuerdos de arrendamiento no imponen condiciones distintas al aseguramiento del bien usado por la Compañía. Los activos arrendados no pueden ser usados como colaterales para fines de contratar obligaciones financieras.

Hasta el año 2018, los arrendamientos fueron clasificados como arrendamientos operativos. Desde el 1 de enero del 2019, los arrendamientos son reconocidos como activos por derecho de uso y su correspondiente pasivo de arrendamientos a la fecha en que dicho activo se encuentra listo para ser usado por la Compañía.

Los activos y pasivos originados por arrendamientos son medidos inicialmente a valor presente. Los pasivos por arrendamiento incluyen los siguientes conceptos:

- Pagos fijos, menos cualquier incentivo en el arrendamiento por cobrar.
- Pagos variables que se basan en un índice o tasa, medido inicialmente usando la valoración a la fecha de inicio del contrato.
- Pagos de penalidades por la terminación del arrendamiento, si los términos del contrato reflejan que la Compañía ejercerán dicha opción.

Los pagos por arrendamientos a ser realizados si se ejerce la opción de extensión del contrato también son incluidos dentro de la medición del pasivo.

Los pagos por arrendamiento son descontados usando la tasa de interés implícita en el arrendamiento. Si dicha tasa no puede ser medida razonablemente, que es generalmente el caso para la Compañía, se

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

emplea la tasa incremental de arrendamiento, siendo la tasa de interés que la Compañía tendría que pagar para obtener fondos para adquirir un activo de similar valor al del activo por derecho de uso en un ambiente económico similar con términos y condiciones similares.

Para determinar la tasa de interés incremental, la Compañía:

- Usa tasas contratadas recientemente por la entidad, actualizadas por condiciones financieras surgidas desde la contratación de dicha tasa.

La tasa de descuento utilizada por la Compañía es de 8% que corresponde a la tasa promedio que paga la Compañía por la Emisión de Obligaciones y ha sido considerada para cada uno de los bienes arrendados de acuerdo con el plazo y condiciones de cada contrato.

La Compañía está expuesta a potenciales futuros incrementos de los pagos variables de arrendamientos basados a índices o tasas, que no se incluyen dentro del pasivo de arrendamiento hasta que tienen efecto. Cuando se realizan ajustes a pagos basados en actualizaciones de tasas o índices, el pasivo de arrendamiento es medido nuevamente y ajustado contra el activo por derecho de uso.

Los pagos de arrendamiento se separan entre principal y costo financiero. El costo financiero es cargado al estado de resultados integrales en el periodo del arrendamiento para producir una tasa de interés constante en el saldo remanente del pasivo para cada periodo.

Los activos por derecho de uso son medidos al costo, comprendiendo los siguientes:

- Medición inicial del pasivo de arrendamiento
- Cualquier pago de arrendamiento realizado antes o en la fecha de inicio del contrato menos cualquier incentivo recibido
- Cualquier costo directo inicial, y
- Costos de restauración

Los activos por derecho de uso generalmente se deprecian por el periodo menor entre la vida útil de dicho activo y el plazo del contrato sobre una base de línea recta. Si la Compañía espera razonablemente ejercer la opción de compra, el activo por derecho de uso se deprecia sobre la vida útil del activo correspondiente.

Los pagos asociados a arrendamiento de corto plazo y de menor valor son reconocidos como un gasto en el estado de resultado integral. Los arrendamientos de corto plazo son aquellos con una duración de 12 meses o menos.

Opciones de terminación y extensión

Los contratos antes descritos han considerado plazos de extensión razonables a ser ejecutados durante la utilización del activo por derecho de uso.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Las opciones de terminación y extensión se incluyen en ciertos contratos de arrendamiento de la Compañía y estos son usados para maximizar la flexibilidad operacional en términos del manejo de los activos usados para las operaciones de la Compañía. La mayoría de estas cláusulas solo pueden ser ejercidas por la Compañía y no por el arrendador.

Al determinar el plazo del arrendamiento, la Administración de la Compañía ha considerado todos los hechos y circunstancias que crean un incentivo económico para ejercer una opción de extensión. Las opciones de extensión (o períodos después de las opciones de terminación) sólo se han incluido en el plazo del arrendamiento considerando que hay certeza razonable de que el arrendamiento se va a extender (o no se va a terminar).

2.12 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto a la renta se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

a) Impuesto a la renta corriente

El cargo por impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto del 25% de las utilidades gravables, la cual se incrementa al 35% si los accionistas finales de la Compañías están domiciliados en paraísos fiscales y se reduce en 10 puntos (25% o 15%) si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente.

Las normas exigen el pago de un “anticipo de impuesto a la renta”, cuyo valor es calculado en función de las cifras reportadas el año anterior sobre el 0.2% del patrimonio, 0.2% de los costos y gastos deducibles, 0.4% de los ingresos gravables y 0.4% de los activos.

En caso de que el impuesto a la renta causado sea menor que el monto del anticipo, este último constituye el impuesto a la renta definitivo; el contribuyente puede solicitar al Servicio de Rentas Internas una devolución, de acuerdo con la norma que le aplique en cada año.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, dado que el impuesto a la renta causado, correspondiente al impuesto a la renta calculado a la tasa del 25% sobre las utilidades gravables no reinvertidas fue mayor que el anticipo mínimo, de acuerdo con la legislación vigente, la Compañía constituyó al impuesto causado como impuesto a la renta corriente del año.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

b) Impuesto a la renta diferido

El impuesto a la renta diferido se calcula utilizando el método del pasivo, sobre las diferencias temporales que surgen entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros. El impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporales.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

2.13 Beneficios a empleados

a) Corrientes: Corresponden principalmente a:

- i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presenta como parte del costo de los productos vendidos y de los gastos administrativos o gastos de ventas en función de la labor de la persona beneficiaria de este beneficio.
- ii) Vacaciones: Se registra el gasto correspondiente a las vacaciones del personal sobre base devengada.
- iii) Décimo tercer y décimo cuarto sueldos: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.
- iv) Otros beneficios: Corresponden a aportes para la seguridad social de los empleados.

b) No corrientes (Jubilación patronal y bonificación por desahucio):

La Compañía tiene un plan de beneficio definido para jubilación patronal, normado y requerido por las leyes laborales ecuatorianas. Adicionalmente, de acuerdo a las leyes vigentes, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o trabajador, el empleador bonificará al trabajador con el veinticinco por ciento del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicios prestados a la misma compañía o empleador, este beneficio se denomina desahucio.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconocen con cargo a los costos y gastos (resultados) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual es obtenido descontando los flujos de salida de efectivo a una tasa de 4,21% (2018: 4,53%) anual equivalente a la tasa promedio de los bonos corporativos de alta calidad de los Estados Unidos de Norteamérica, los cuales están denominados en la misma moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de descuento, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incrementos futuros de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales.
Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año.

Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

2.14 Distribución de dividendos

La distribución de dividendos se deduce del patrimonio y se reconocen como pasivos corrientes en los estados financieros en el periodo en el que los dividendos son aprobados.

2.15 Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital social. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas.

2.16 Resultados acumulados

Resultados acumulados - Ajustes provenientes de la Adopción por primera vez de las "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que excedan al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizados en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

2.17 Reconocimiento de ingresos

Los ingresos comprenden el valor razonable de la venta de bienes realizada en el curso ordinario de las operaciones de la Compañía. Los ingresos por ventas se basan en el precio especificado en los contratos de venta, neto de devoluciones, rebajas y descuentos. No se considera presente ningún elemento de financiamiento dado que las ventas se realizan con plazo de crédito de 60 días, lo cual es considerado consistente con las prácticas del mercado.

La Compañía reconoce ingresos cuando el monto puede ser medido confiablemente, es probable que beneficios económicos futuros fluirán hacia la Compañía y se cumpla con los criterios específicos por cada tipo de ingreso como se describe más adelante. El monto de los ingresos no puede ser medido confiablemente hasta que todas las contingencias relacionadas con la venta hayan sido resueltas. La Compañía basa sus estimados en resultados históricos, considerando el tipo de cliente, de transacción y condiciones específicas de cada acuerdo.

Venta de bienes

Los ingresos de la Compañía provienen principalmente por la venta de productos alimenticios; los mismos que son vendidos y comercializados principalmente o a través de cadenas de supermercados, canales tradicionales, entre otros, a través de órdenes de pedido de sus clientes. Los ingresos provenientes de acuerdos con clientes se reconocen cuando el control de los bienes se transfiere al cliente por una cantidad que refleje la contraprestación a la que la Compañía espera tener derecho a cambio de la entrega de estos bienes.

2.18 Adopción de nuevas normas - NIIF 16 “Arrendamientos”

Como se menciona en la Nota 2.2, la Compañía ha adoptado la NIIF 16 de manera retrospectiva modificada desde el 1 de enero del 2019, pero no ha restablecido la información comparativa del año 2018, de acuerdo con lo permitido por la norma. En consecuencia, las reclasificaciones y ajustes que surgen de las nuevas reglas de arrendamiento son reconocidas en el saldo de apertura del estado de situación financiera el 1 de enero del 2019. Las nuevas políticas contables se revelan en la Nota 2.9.

En la adopción de la NIIF 16, la Compañía reconoció pasivos de arrendamiento con relación con arrendamientos que fueron considerados previamente como “arrendamientos operativos” bajo los principios descritos en la NIC 17 – Arrendamientos y activos por el derecho de uso de los activos. Los pasivos fueron medidos al valor presente del remanente de los pagos de arrendamientos, descontados usando la tasa incremental de arrendamiento al 1 de enero del 2019. La tasa incremental promedio ponderada al 1 de enero del 2019 fue 8%.

Al 31 de diciembre de 2018, la Compañía no disponía de arrendamientos previamente clasificados como arrendamientos financieros, por tanto no se registró efectos dentro de los estados financieros al 1 de enero de 2019.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Expedientes prácticos utilizados

En la aplicación inicial de la NIIF 16, la Compañía ha usado los siguientes expedientes prácticos permitidos por la norma:

- Aplicación de una sola tasa de descuento a un portafolio de arrendamientos con características razonablemente similares,
- Contabilización de arrendamientos operativos con un periodo remanente de menos de 12 meses al 1 de enero del 2019 como arrendamientos de corto plazo,
- Exclusión de costos indirectos iniciales para la medición de activos por derecho de uso a la fecha de aplicación inicial, y;
- Uso de probabilidad en la determinación de si el contrato contiene opciones de extensión o terminación.

La Compañía ha optado por no revaluar si el contrato es o contiene un arrendamiento a la fecha de adopción. Por el contrario, para contratos iniciados antes de la fecha de transición, la Compañía usó la evaluación realizada bajo NIC 17.

Medición de pasivos de arrendamiento

	<u>2018</u>
Acuerdos de arrendamiento operativos revelados al 31 de diciembre del 2018	1,050,000
Descontados usando la tasa de arrendamiento incremental a la fecha de adopción	<u>743,547</u>
Pasivos de arrendamiento al 1 de enero del 2019	<u>743,547</u>
De los cuales son:	
Pasivos de arrendamiento corriente	50,335
Pasivos de arrendamiento no corriente	<u>693,212</u>
	743,547

Medición de activos por derecho de uso

Los activos por derecho de uso asociados a propiedades arrendadas fueron medidos prospectivamente considerando que el derecho de uso de estos activos es a partir del 1 de enero de 2019 equiparable al pasivo de arrendamiento.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Ajustes reconocidos en el estado de situación financiera

El cambio en la política contable afecta los siguientes rubros del estado de situación financiera al 1 de enero del 2019:

- Activo por derecho de uso: aumento de US\$743,547
- Pasivos de arrendamiento: aumento/disminución de US\$743,547

Contabilidad como arrendador

La Compañía no tuvo que realizar ajustes relacionados a activos en los que ella figura como arrendador por la adopción de la NIIF 16.

3. ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Administración realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la administración.

Las principales estimaciones y aplicaciones del criterio profesional se encuentran relacionadas con los siguientes conceptos:

- Provisiones para obligaciones por beneficios definidos: Las provisiones de jubilación patronal y desahucio, se registran utilizando estudios actuariales practicados por profesionales independientes.
- Propiedades, planta y equipo: La determinación de las vidas útiles y el valor residual que se evalúan al cierre de cada año.
- Impuesto a la renta diferido: La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Estimación para cuentas dudosas de deudores comerciales: La Compañía aplica el enfoque simplificado de la NIIF 9 para medir las pérdidas crediticias esperadas, el cual utiliza una provisión de pérdida esperada sobre la vida del instrumento para todas cuentas por cobrar.

- Estimación para valor neto de realización y obsolescencia de inventario: La estimación para inventarios obsoletos y de lento movimiento determinada por la Administración de la Compañía, en base a una evaluación de la antigüedad de los inventarios y si se encuentran aptos para la utilización y comercialización.

4. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

La Administración es responsable por establecer y supervisar el marco de administración de riesgos, así como por el desarrollo y monitoreo de las políticas de administración de riesgos de la Compañía.

Las políticas de administración de riesgo de la Compañía son establecidas con el objeto de identificar y analizar los riesgos enfrentados por la misma, fijarse límites y controles de riesgo adecuados, y para monitorear los riesgos y el cumplimiento de límites. Se revisan regularmente las políticas y los sistemas de administración de riesgo de la Compañía a fin de que se reflejen los cambios en las condiciones de mercado y en sus actividades. La Compañía, a través de sus normas y procedimientos de administración pretende desarrollar un ambiente de control disciplinado y constructivo en el que todos los empleados entiendan sus roles y obligaciones.

La Administración monitorea el cumplimiento de las políticas y procedimientos de administración de riesgo y revisa si su marco de administración de riesgo es apropiado respecto de los riesgos a los que se enfrenta la Compañía.

En el curso normal de sus operaciones la Compañía está expuesta a los siguientes riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros:

- Riesgo de crédito
- Riesgo de liquidez
- Riesgo de incumplimiento de índices financieros
- Riesgo de capital

4.1. Factores de riesgos financieros

Las actividades de la Compañía exponen a diversos riesgos financieros como son los riesgos de crédito y riesgo de liquidez. La estrategia de gestión de riesgo de la Compañía se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la operación.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

La gestión de riesgo está controlada por el Representante Legal y la Gerencia Financiera siguiendo las políticas y procedimientos establecidos, a efectos de minimizar cualquier impacto significativo. A continuación, se presenta los riesgos financieros a los que está expuesta la Compañía.

a) Riesgo de crédito:

El riesgo de crédito se refiere al riesgo de que una de las partes incumpla con sus obligaciones contractuales resultando en una pérdida financiera para la Compañía. Las cuentas por cobrar a clientes están compuestas por un número importante de clientes distribuidos entre diversos canales y en todo el país.

Cuando se trata de clientes nuevos, antes de otorgar crédito, se realiza por lo menos dos ventas significativas con pago anticipado, se fijan límites de crédito máximos para todos los clientes, y se debe actualizar la información de clientes en forma anual.

Las cuentas comerciales por cobrar están concentradas en la línea de autoservicios que representa el 80%.

La evaluación de crédito continua se realiza sobre la condición financiera de las cuentas por cobrar.

b) Riesgo de liquidez:

La Junta Directiva es la que tiene la responsabilidad final por la gestión de liquidez y ha establecido un marco de trabajo apropiado para la gestión de liquidez de manera que la Vicepresidencia Ejecutiva pueda manejar los requerimientos de financiamiento a corto, mediano y largo plazo, así como la gestión de liquidez de la Compañía. La Compañía maneja el riesgo de liquidez manteniendo reservas, facilidades financieras y de préstamo adecuadas, monitoreando continuamente los flujos efectivos proyectados y reales y conciliando los perfiles de vencimiento de los activos y pasivos financieros.

A la fecha de emisión de este informe no se han detectado situaciones que a criterio de la Administración puedan ser consideradas como riesgo de liquidez.

El cuadro siguiente analiza el vencimiento de los pasivos financieros de la Compañía considerando el tiempo de vencimiento. Los montos presentados en el cuadro son los flujos de efectivo contractuales no descontados:

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

	Menores a 30 días	Entre 31 y 90 días	Mayores a 91 días	Total
<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>				
Obligaciones financieras	-	-	661,998	661,998
Cuentas por pagar proveedores	1,647,017	153,078	11,964	1,812,059
Otras cuentas por pagar	179,043	-	-	179,043
Pasivos por arrendamiento	4,379	15,720	673,113	693,212
	<u>1,830,439</u>	<u>168,798</u>	<u>1,347,075</u>	<u>3,346,312</u>
<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>				
Obligaciones financieras	-	-	672,986	672,986
Cuentas por pagar proveedores	1,661,624	63,243	31,156	1,756,023
Otras cuentas por pagar	128,138	-	-	128,138
	<u>1,789,762</u>	<u>63,243</u>	<u>704,142</u>	<u>2,557,147</u>

c) Riesgo de incumplimiento de indicadores financieros (covenants)

La Administración monitorea constantemente el incumplimiento de los indicadores financieros exigidos por emisión de obligaciones realizado por la Compañía a través de la Bolsa de Valores de Quito. Un detalle de los indicadores financieros que debe cumplir la Compañía es como sigue:

Detalle	Indicador	Nivel Esperado	Nivel Real de la Compañía	
			2019	2018
Nivel de liquidez	(Activo Corriente / Pasivo Corriente)	≥ 1	1.69	1.87
Endeudamiento	(Pasivo Financiero / Patrimonio)	≤ 1.5	0.23	0.38
Endeudamiento Total	(Total Pasivo / Patrimonio)	≤ 2.0	1.87	1.40

4.2. Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar su capacidad de continuar como Compañía en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

La Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento.

Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar a proveedores y, compañías relacionadas) menos el efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre del 2019 y 2018 fueron los siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Obligaciones financieras	661,988	1,317,710
Cuentas por pagar a proveedores	1,812,059	1,756,023
Otras cuentas por pagar	179,043	128,138
Pasivos por arrendamiento	693,212	-
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(1,088,434)</u>	<u>(1,480,221)</u>
Deuda neta	2,257,868	1,721,650
Total patrimonio neto	<u>3,540,845</u>	<u>3,519,760</u>
Capital total	5,798,712	5,241,409
Ratio de apalancamiento	39%	33%

Durante el ejercicio del 2019 la estrategia de la Compañía no ha variado respecto al 2018 y continúa con la financiación con fondos propios y de terceros. La variación corresponde principalmente a la adopción de la NIIF 16 e incremento en las cuentas por pagar a proveedores.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

5. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio:

	Al 31 de diciembre del 2019		Al 31 de diciembre del 2018	
	Corriente	No corriente	Corriente	No corriente
Activos financieros medidos al costo amortizado				
Efectivo y equivalentes de efectivo	1,088,434	-	1,480,221	-
Cuentas por cobrar comerciales	2,519,059	-	2,680,818	-
Otras cuentas por cobrar	59,567	-	86,495	-
Total activos financieros	3,667,060	-	4,247,534	-
Pasivos financieros medidos al costo amortizado				
Obligaciones financieras	661,998	-	672,986	644,724
Cuentas por pagar a proveedores	1,812,059	-	1,756,023	-
Otras cuentas por pagar	179,043	-	128,138	-
Pasivos por arrendamiento	66,880	626,332	-	-
Total pasivos financieros	2,719,980	626,332	2,557,147	644,724

Valor razonable de instrumentos financieros

El valor en libros de cuentas por cobrar, efectivo, y cuentas por pagar se aproxima al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de estos instrumentos.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC
NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019
 (Expresado en dólares estadounidenses)
6. COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes:

<u>2019</u>	Costo de los productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Consumo de mercaderías primas y consumibles	9,749,526	-	-	9,749,526
Gastos por beneficios a los empleados	291,370	854,529	1,464,864	2,610,763
Transporte interno	105,160	-	613,570	718,730
Costos de publicidad	-	-	401,253	401,253
Gastos por depreciación y amortización (1)	228,543	39,045	148,544	416,132
Honorarios y servicios	-	233,533	31,517	265,050
Regalías	-	-	229,781	229,781
Gastos de mantenimiento	115,708	12,197	34,508	162,413
Servicios básicos	31,966	8,260	85,346	125,572
Arriendo	-	23,400	74,494	97,894
Seguros	34,446	13,830	18,104	66,380
Otros gastos	425,754	120,833	670,954	1,217,541
	<u>10,982,473</u>	<u>1,305,627</u>	<u>3,772,935</u>	<u>16,061,035</u>

<u>2018</u>	Costo de los productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de venta	Total
Consumo de mercaderías primas y consumibles	9,503,988	-	-	9,503,988
Gastos por beneficios a los empleados	277,503	774,729	1,518,682	2,570,914
Transporte interno	108,703	-	646,474	755,177
Costos de publicidad	-	-	380,836	380,836
Gastos por depreciación y amortización	192,487	42,153	81,119	315,759
Honorarios y servicios	-	251,996	10,980	262,976
Regalías	-	-	240,028	240,028
Gastos de mantenimiento	121,071	9,978	28,349	159,398
Servicios básicos	31,421	10,510	89,701	131,632
Arriendo	-	21,450	146,742	168,192
Seguros	38,205	14,751	19,694	72,650
Otros gastos	353,169	125,817	616,896	1,095,882
	<u>10,626,547</u>	<u>1,251,384</u>	<u>3,779,501</u>	<u>15,657,432</u>

(1) Incluye US\$82,616 de gasto amortización de activos por derecho de uso del año 2019.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

7. EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Efectivo en caja y bancos (1)	376,201	117,283
Otros activos financieros (2)	712,233	1,362,938
	<u>1,088,434</u>	<u>1,480,221</u>

(1) Incluye depósitos a la vista mantenidos en Instituciones Financieras con calificación de riesgo AAA.

(2) Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, constituyen pólizas de acumulación mantenidas en instituciones financieras locales con plazos menores a 90 días como sigue:

<u>Entidad financiera</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Banco de Guayaquil S.A. (a)	525,906	682,567
Banco de la Producción S.A. Produbanco (b)	-	204,111
Banco del Pichincha C.A. (c)	186,327	476,260
	<u>712,233</u>	<u>1,362,938</u>

a) Certificados de depósito que devengan una tasa de interés anual entre 4,20% y 5,00%.

b) Certificados de depósito que devengan una tasa de interés anual entre 2,00% y 2,50%.

c) Inversiones Overnight que devengan una tasa de interés anual entre 2,00% y 2,25%.

8. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

La Compañía mantiene clientes en las siguientes líneas de negocios:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Cuentas por cobrar comerciales:		
Clientes locales (1)	2,577,747	2,729,449
Provisión para cuentas dudosas (2)	(58,688)	(48,631)
	<u>2,519,059</u>	<u>2,680,818</u>

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Las cuentas por cobrar a clientes incluyen cuentas por cobrar vigentes con crédito hasta 60 días y otros saldos menores de cuentas por cobrar vencidas con una antigüedad de mayor hasta 120 días.
- (2) La Compañía ha reconocido una provisión para cuentas dudosas con base en los saldos irrecuperables determinados por experiencias de incumplimiento de la contraparte y un análisis de la posición financiera actual de la contraparte.

La Administración de la Compañía considera bajo el riesgo de crédito de sus cuentas por cobrar a clientes.

A continuación, se muestra un análisis de antigüedad de los saldos al cierre de cada año:

	2019	2018
Por vencer	1,608,962	1,538,714
Vencidas		
1 a 30 días	800,439	1,006,232
31 a 60 días	156,677	176,221
61 a 120 días	2,312	7
Mas de 120 días	9,357	8,275
	968,785	1,190,735
Total	2,577,747	2,729,449

La calidad crediticia de los clientes de cuentas por cobrar comerciales se evalúa en tres categorías (clasificación interna):

Grupo 1 - Clientes nuevos (menos de 6 meses como cliente).

Grupo 2 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) sin incumplimientos en el pasado.

Grupo 3 - Clientes existentes (más de 6 meses como cliente) con algunos incumplimientos en el pasado, los cuales se recuperaron

La clasificación por deudor se presenta de la siguiente manera:

	2019	2018
Grupo 2	2,577,747	2,729,449

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El movimiento anual de la estimación para cobranza dudosa es como sigue:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo inicial	48,631	40,607
Adiciones	10,200	10,200
Recuperos	(143)	(2,176)
Saldo final	<u>58,688</u>	<u>48,631</u>

El valor en libros de las cuentas por cobrar comerciales menos la estimación por deterioro es similar a su valor razonable.

9. INVENTARIOS

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Materia prima	1,331,689	1,254,349
Productos terminados	398,197	278,960
Productos en proceso	134,575	144,934
Importaciones en tránsito	9,737	11,299
	<u> </u>	<u> </u>
Menos - Provisión de obsolescencia de inventarios (1)	-	(16,934)
	<u>1,874,198</u>	<u>1,672,609</u>

(1) Movimiento de la provisión por obsolescencia de inventarios.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Saldo al 1 de enero	16,934	128,406
Incrementos	-	68,968
Utilizaciones	<u>(16,934)</u>	<u>(180,440)</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>16,934</u>

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**10. PROPIEDADES, MAQUINARIA, MUEBLES, VEHÍCULOS Y EQUIPOS**

El movimiento y los saldos de Propiedades, planta y equipos se presentan a continuación:

	Terrenos	Edificios e instalaciones	Equipo de computación	Vehículos	Muebles y enseres	Maquinarias y equipos	Total
Al 1 de enero del 2018							
Costo	201,728	1,512,777	245,166	188,329	138,258	2,492,117	4,778,375
Depreciación acumulada	-	(820,203)	(229,604)	(141,111)	(115,143)	(1,605,510)	(2,911,571)
Valor en libros al 1 de enero del 2018	201,728	692,574	15,562	47,218	23,115	886,607	1,866,804
Movimientos 2018							
Adiciones	-	275,752	17,605	-	5,539	165,581	464,477
Depreciación	-	(121,954)	(8,261)	(22,704)	(4,594)	(136,372)	(293,885)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2018	201,728	846,372	24,906	24,514	24,060	915,816	2,037,396
Movimientos 2019							
Adiciones	-	111,156	15,595	28,666	536	197,325	353,278
Depreciación	-	(140,118)	(15,429)	(13,787)	(3,998)	(147,034)	(320,366)
Valor en libros al 31 de diciembre del 2019	201,728.00	817,410.00	25,072.00	39,393.00	20,598.00	966,107.00	2,070,308.00
Al 31 de diciembre del 2019							-
Costo	201,728	1,899,685	278,366	216,995	144,333	2,855,023	5,596,130
Depreciación acumulada	-	(1,082,275)	(253,294)	(177,602)	(123,735)	(1,888,916)	(3,525,822)
Valor en libros	201,728	817,410	25,072	39,393	20,598	966,107	2,070,308

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**11. ARRENDAMIENTOS**

Composición:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
<u>Activos por derecho de uso</u>		
Edificios	660,931	-
	<u>660,931</u>	<u>-</u>
<u>Pasivos de arrendamientos</u>		
Corriente	66,880	-
No corriente	626,332	-
	<u>693,212</u>	<u>-</u>

Los montos reconocidos en el estado de resultado integral por concepto de arrendamientos son:

<u>Activo por derecho de uso</u>	<u>Adopción</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Saldo Final</u>
Edificios	743,547	(82,616)	660,931
	<u>743,547</u>	<u>(82,616)</u>	<u>660,931</u>

<u>Pasivo por arrendamiento</u>	<u>Adopción</u>	<u>Interés</u>	<u>Pagos</u>	<u>Saldo Final</u>
	743,547	57,665	(108,000)	693,212
	<u>743,547</u>	<u>57,665</u>	<u>(108,000)</u>	<u>693,212</u>

El flujo de efectivo total por concepto de arrendamientos fue US\$108,000.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**12. PROPIEDADES DE INVERSIÓN****Composición:**

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018, corresponde a una propiedad ubicada en Cayambe que es mantenida por la Compañía para generar plusvalía.

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Al 1 de enero del 2018		
Costo	377,087	377,087
Ganacia sobre revaluación de propiedades de inversión	-	-
Saldo al 31 de diciembre del 2019	<u>377,087</u>	<u>377,087</u>

El valor razonable de las propiedades de inversión de la Compañía al 31 de diciembre de 2019, se obtuvo a través de un avalúo realizado a esa fecha por un perito independiente, A criterio de la administración no existen condiciones que modifiquen ese estudio, se realizará nuevo avalúo en el año 2020.

13. CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Proveedores locales (1)	1,716,815	1,531,600
Proveedores del exterior (1)	95,243	224,423
	<u>1,812,059</u>	<u>1,756,023</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponden a cuentas por pagar a proveedores de materias primas y principales servicios para la producción, que se liquidan en plazos entre 30 y 60 días.

14. IMPUESTOS POR PAGAR

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta por pagar (1)	138,024	123,100
Impuesto al Valor Agregado - IVA	87,835	83,198
Impuesto a los consumos especiales - ICE	921	1,171
Retenciones en la fuente Impuesto a la renta	38,152	38,783
	<u>264,932</u>	<u>246,252</u>

(1) Se presenta en el rubro de Impuesto a la renta por pagar, neto de retenciones por US\$138,024 (2018: US\$123,100).

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

15. IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO

a) Situación Fiscal

A la fecha de emisión de los estados financieros, los años del 2015 al 2019 se encuentran abiertos a fiscalización por parte de las autoridades tributarias.

b) Impuesto a la renta

La composición del gasto de impuesto a la renta es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Impuesto a la renta corriente	285,851	261,371
Impuesto a la renta diferido (1)	(51,175)	(4,407)
	<u>234,676</u>	<u>256,963</u>

(1) (Ver Literal e)

c) Precios de transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas solicita se prepare y remita por parte de la Compañía un estudio de precios de transferencia y un anexo de operaciones, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior y locales (dependiendo de ciertas consideraciones) en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15,000 (Anexo e Informe o US\$3,000 solo presentar Anexo). Se incluye como parte relacionadas a las Compañías domiciliadas en paraísos fiscales. El indicado estudio debe ser remitido hasta el mes de junio del 2020 conforme el noveno dígito del RUC. Adicionalmente exige que en su declaración de impuesto a la renta anual declare las operaciones de activos, pasivos, ingresos y egresos.

Al 31 de diciembre del 2019 y 2018 la Compañía no se encuentra dentro del alcance de esta ley.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**d) Conciliación tributaria - contable del impuesto a la renta**

A continuación se detalla la determinación del impuesto a la renta corriente sobre los años terminados al 31 de diciembre del 2019 y 2018:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad antes de la participación de los trabajadores en las utilidades y el impuesto a la renta	1,003,375	1,199,409
Menos - Participación de los trabajadores	<u>(150,506)</u>	<u>(179,911)</u>
Utilidad antes del impuesto a la renta	852,869	1,019,497
<u>Más:</u>		
Gastos no deducibles (1)	290,534	25,985
<u>Menos:</u>		
Otros ajustes	<u>1,143,403</u>	<u>1,045,482</u>
Base imponible	25%	25%
Tasa impositiva	<u>285,851</u>	<u>261,371</u>
Impuesto a la renta corriente causado		

- (1) Incluye principalmente el gasto por jubilación patronal y desahucio por US\$215,936, y la contribución única temporal basada en los ingresos gravados del 2018 por US\$34,347.

e) Impuesto a la renta diferido

El movimiento de la cuenta impuesto a la renta diferido es el siguiente:

<u>Año 2019</u>	<u>Saldos al</u> <u>comienzo del año</u>	<u>Reconocido en</u> <u>los resultados</u>	<u>Saldos al final del</u> <u>año</u>
Activos por impuestos diferidos			
Provisiones	14,558	(4,234)	10,324
Provisiones de Jubilación Patronal y desahucio (2)	29,689	51,690	81,379
NIIF 16 arrendamientos	-	8,070	8,070
	<u>44,247</u>	<u>55,526</u>	<u>99,773</u>
Pasivos por impuestos diferidos			
Costo atribuido (valor razonable) edificios (1)	53,482	4,351	57,833
	<u>53,482</u>	<u>4,351</u>	<u>57,833</u>
Pasivo/Activo por impuestos diferidos - neto.	<u>9,235</u>	<u>51,175</u>	<u>41,940</u>

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)

Año 2018	<u>Saldos al comienzo del año</u>	<u>Reconocido en los resultados</u>	<u>Saldos al final del año</u>
Activos por impuestos diferidos			
Provisiones	36,010	(21,452)	14,558
Provisiones de Jubilación Patronal y desahucio	-	29,689	29,689
	<u>36,010</u>	<u>8,237</u>	<u>44,247</u>
Pasivos por impuestos diferidos			
Costo atribuido (valor razonable) edificios (1)	<u>49,652</u>	<u>3,830</u>	<u>53,482</u>
	49,652	3,830	53,482
Pasivo por impuestos diferidos - neto.	<u>13,642</u>	<u>4,407</u>	<u>9,235</u>

- (1) Corresponde al gasto de depreciación de los reavalúos de Propiedades, planta y equipos que la Compañía efectuó por adopción de las NIIF.
- (2) Corresponde al gasto por jubilación patronal y desahucio considerado como no deducible durante el ejercicio corriente y que será compensado una vez que se realice el pago.

f) Tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Utilidad del año antes de impuestos	852,869	1,019,427
Impuesto a tasa del 25%	<u>213,217</u>	<u>254,857</u>
Efecto fiscal de los gastos no deducibles y que no se reversarán en el futuro	72,634	6,513
Efecto por impuesto diferido	<u>(51,175)</u>	<u>(4,407)</u>
Gasto por impuestos	<u>234,676</u>	<u>256,963</u>
Tasa efectiva de impuestos	<u>28%</u>	<u>25%</u>

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

g) Otros aspectos

Otros asuntos -Reformas Tributarias

El 31 de diciembre del 2019 se publicó la “Ley Orgánica de Simplificación y Progresividad Tributaria” en el Primer Suplemento del Registro Oficial No. 111. Las principales reformas que introdujo el mencionado cuerpo legal son las siguientes:

- Se elimina el anticipo obligatorio de impuesto a la Renta, este podrá anticiparse de forma voluntaria, y será equivalente al 50% del impuesto a la Renta causado del ejercicio fiscal anterior, menos las retenciones en la fuente efectuadas en dicho ejercicio fiscal.
- Se crea una contribución única y temporal (2020, 2021 y 2022) para sociedades que hayan generado ingresos brutos superiores a 1 millón de dólares en el año 2018 de acuerdo con los siguientes niveles de ingresos: entre 1 y 5 millones impuesto del 0,10%; entre 5. y 10 millones impuesto del 0,15%; y, más de 10 millones impuesto del 0,20%. Esta contribución no puede ser utilizada como crédito tributario, ni como gasto deducible para la determinación y liquidación de otros tributos durante los años 2020, 2021 y 2022.
- Para que sean deducibles los intereses provenientes de créditos otorgados directa o indirectamente por partes relacionadas para sociedades que no sean bancos, compañías aseguradoras y entidades de la Economía popular y solidaria el monto total de interés neto no deberá ser mayor al 20% de la utilidad antes de la participación laboral, más intereses, depreciaciones y amortizaciones correspondientes al respectivo ejercicio fiscal.
- Se incluye un nuevo tratamiento tributario para la distribución de dividendos. Se considera como ingreso gravado el 40% del monto distribuido. Solo estarán exonerados los dividendos distribuidos a sociedades residentes en Ecuador.
- Los ingresos provenientes de actividades agropecuarias en la etapa de producción y/o comercialización local o que se exporten, podrán acogerse a un impuesto a la renta único en base a una tarifa progresiva del 0% al 1.8% para productores y venta local y del 1.3% al 2% para exportadores.
- Se considera ingreso de fuente ecuatoriana las provisiones efectuadas para atender el pago de jubilaciones patronales o desahucio que hayan sido utilizadas como gasto deducible conforme lo dispuesto en esta Ley y que no hayan sido efectivamente pagados a favor de los beneficiarios de tal provisión.
- Se entiende por domicilio de las personas jurídicas y de las sociedades nacionales y extranjeras que son sujetos pasivos del Impuesto de patentes municipales y metropolitanas, y del 1.5 por mil sobre los activos totales, al señalado en la escritura de constitución de la compañía, sus respectivos estatutos o documentos constitutivos, y para establecimiento, aquel o aquellos que se encuentren registrados

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

como sucursales, agencias y/o establecimientos permanentes en el Registro Único de Contribuyentes, conforme la información reportada por el Servicio de Rentas Internas.

La Administración de la Compañía, luego del análisis efectuado considera que el principal efecto es la contribución única temporal para los años 2020, 2021 y 2022.

16. OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, las obligaciones financieras se formaban como sigue:

	<u>Plazo</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2019</u>	<u>Al 31 de diciembre del 2018</u>
<u>Obligaciones financieras:</u>			
Corriente:			
Papel comercial (1)	1,080 días	658,838	666,667
Intereses por pagar		3,160	6,319
		<u>661,998</u>	<u>672,986</u>
No corriente:			
Papel comercial (1)		-	644,724
		<u>661,998</u>	<u>1,317,710</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, constituye emisión de obligaciones realizada en 2017, garantizadas con garantía general de la Compañía con un plazo de hasta 1,080 días y pagos de capital e intereses cada 180 y 90 días a partir de su fecha de colocación. Los recursos provenientes de las emisiones se destinaron a capital de trabajo e inversiones y adecuaciones en activos fijos. Esta emisión incluye el cumplimiento de los covenants descritos en las Nota 4, literal c), los cuales han sido cumplidos por la Compañía.

Un detalle de las obligaciones financieras mantenidos por la Compañía al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es como sigue:

Tasa de intereses anual %	Plazo en días	2019		2018		Interés por pagar	
		Corriente	No corriente	Corriente	No corriente	2019	2018
8%	1,080	250,000	-	250,000	250,000	1,388	3,541
8%	1,080	216,667	-	216,667	216,667	1,355	1,444
8%	1,080	192,171	-	192,171	178,057	417	1,334
		<u>658,838</u>	<u>-</u>	<u>658,838</u>	<u>644,724</u>	<u>3,160</u>	<u>6,319</u>

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

17. BENEFICIOS A EMPLEADOS

a) Corrientes

Los movimientos de la provisión por beneficios sociales de corto plazo son los siguientes:

	Participación laboral (1)		Otros beneficios (2)		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Saldos al inicio	179,911	82,870	221,376	201,817	401,287	284,687
Incrementos	150,507	179,911	1,088,223	1,054,814	1,238,730	1,234,725
Pagos	(179,912)	(82,870)	(1,081,155)	(1,035,255)	(1,261,067)	(1,118,125)
Saldos al final	<u>150,506</u>	<u>179,911</u>	<u>228,444</u>	<u>221,376</u>	<u>378,950</u>	<u>401,287</u>

(1) Corresponde al 15% de participación a trabajadores.

(2) Incluyen obligaciones por pagar a empleados por vacaciones, décimos tercer y cuarto sueldos, fondo de reserva

b) No corrientes

Composición:

	2019	2018
Jubilación patronal	985,292	850,637
Indemnización por desahucio	<u>261,959</u>	<u>226,993</u>
	<u>1,247,251</u>	<u>1,077,629</u>

La composición del valor presente de la provisión para jubilación patronal y desahucio es la siguiente:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Al 1 de enero	850,637	736,885	226,993	210,281	1,077,630	947,166
Costos por servicios corrientes	135,484	81,392	34,099	29,993	169,583	111,385
Costo por intereses	37,744	32,232	10,053	9,179	47,797	41,410
Pérdida (ganancia) actuarial reconocida	(25,045)	46,547	(469)	11,580	(25,514)	58,127
Beneficios pagados	-	-	(8,717)	(34,040)	(8,717)	(34,040)
Reducciones y liquidaciones anticipadas ORI	(13,528)	(46,419)	-	-	(13,528)	(46,419)
Al 31 de diciembre	<u>985,292</u>	<u>850,637</u>	<u>261,959</u>	<u>226,993</u>	<u>1,247,251</u>	<u>1,077,629</u>

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

Los importes reconocidos en las cuentas de resultados son los siguientes:

	Jubilación patronal		Desahucio		Total	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Costos por servicios corrientes	135,484	81,392	34,099	29,993	169,583	111,385
Costo por intereses	37,744	32,231	10,053	9,179	47,797	41,410
Al 31 de diciembre	173,228	113,623	44,152	39,172	217,380	152,795

Las principales hipótesis actuariales usadas para la constitución de estas provisiones fueron:

	2019	2018
Tasa de descuento	4.21%	4.53%
Futuro incremento salarial	2.00%	2.00%
Futuro incremento de pensiones	1.00%	1.00%
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	20.22%	19.24%
Antigüedad para jubilación (Hombres y mujeres)		

- (1) Corresponden a las tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Análisis de sensibilidad

Cambios razonablemente posibles en las suposiciones actuariales relevantes a la fecha del estado de situación financiera, siempre que las otras suposiciones se mantuvieran constantes, habrían afectado la obligación por beneficios definidos OBD en los montos incluidos en la tabla a continuación:

	Jubilación patronal	Desahucio
Tasa de descuento		
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(26,025)	(6,267)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-3%	-2%
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	27,845	6,716
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	3%
Tasa de incremento salarial		
Variación OBD (tasa de descuento + 0.5%)	28,614	7,160
Impacto % en el OBD (tasa de descuento + 0.5%)	3%	3%
Variación OBD (tasa de descuento - 0.5%)	(26,952)	(6,749)
Impacto % en el OBD (tasa de descuento - 0.5%)	-3%	-3%
Rotación		
Variación OBD (Rotación +5%)	(15,165)	5,950
Impacto % en el OBD (Rotación +5%)	-2%	2%
Variación OBD (Rotación -5%)	(15,678)	(5,694)
Impacto % en el OBD (Rotación -5%)	2%	-2%

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

18. CAPITAL SOCIAL

El capital suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2019 y 2018 comprende 400,000 acciones ordinarias de valor nominal de US\$1 cada una, el cual está suscrito y totalmente pagado.

a) Acciones en tesorería

Con fecha 23 de octubre de 2018, la Compañía efectuó la compra de 105,770 acciones de propiedad de Clasecuador S.A. y Fondo País Ecuador – FPE (1,573 y 104,197 acciones respectivamente) por esta transacción efectuó un pago de 1,296.

Dicho proceso fue aprobado mediante Acta de Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas con fecha 11 de octubre del 2018.

b) Prima de emisión

El 18 de enero del 2007, la Compañía y el Fondo País Ecuador - FPE celebraron un acuerdo mediante el cual el Fondo realizó una inversión de 1,2 millones registrada en esta cuenta encaminada a fortalecer el patrimonio de la Compañía. El Fondo País Ecuador, es un fondo colectivo formado por la Corporación Andina de Fomento - CAF, Corporación Financiera Nacional - CFN y Merchantbansa S.A. El Acuerdo entre el Fondo País Ecuador y la Compañía tuvo una vigencia hasta el año 2014. Con fecha 23 de octubre de 2018 Fondo País Ecuador vendió todo su paquete accionario en la Compañía, transacción realizada a través de la BVQ.

El 16 de febrero del 2016, la Junta de Accionistas aprobó la absorción de las pérdidas acumuladas por US\$890,000 mediante la cuenta prima de emisión.

c) Reserva legal

La Ley de Compañías requiere que por lo menos el 10% de la utilidad anual sea apropiado como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social.

Esta reserva no es disponible para el pago de dividendos en efectivo, pero puede ser capitalizada en su totalidad.

d) Otras reservas

Los saldos acreedores de otras reservas de capital sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto en el caso de liquidación de la Compañía.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de los saldos y principales transacciones realizadas durante el 2019 y 2018 con compañías relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías relacionadas a las compañías con accionistas comunes o con participación accionaria significativa en la Compañía:

	Clasecuador S.A.	Empresegueros S.A.	Clasagro S.A.	Total
<u>2019</u>				
Compras de inventario	-	-	193,664	193,664
Reembolso de gastos y otros	-	6,007	-	6,007
Gastos de servicios de asistencia y propiedad intelectual	-	-	3,000	3,000
Dividendos pagados	836	-	-	836
	<u>836</u>	<u>6,007</u>	<u>196,664</u>	<u>203,507</u>
<u>2018</u>				
Compras de inventario	-	-	200,832	200,832
Reembolso de gastos y otros	-	6,084	-	6,084
Gastos de servicios de asistencia y propiedad intelectual	-	-	3,000	3,000
Dividendos pagados	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>6,084</u>	<u>203,832</u>	<u>209,916</u>

Al 31 de diciembre no existen saldos pendientes por cobrar y por pagar de las transacciones efectuadas durante el año a Compañías relacionadas.

Remuneración personal clave de la gerencia

La Administración de la Compañía incluye miembros clave que en la actualidad corresponde a: Presidente ejecutivo, Representante Legal y Gerente de Logística, Comerciales, Producción, Marketing y Finanzas.

Los costos por remuneraciones de los miembros de la Alta Gerencia se detallan a continuación:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Salarios y beneficios sociales de corto plazo	410,764	406,687
Bonos	20,200	2,601
Beneficios sociales a largo plazo	463,308	414,000
	<u>894,272</u>	<u>823,288</u>

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**
(Expresado en dólares estadounidenses)**20. INGRESOS POR VENTAS**

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Miraflores	10,589,546	10,091,342
Mc Cormick	5,481,008	5,757,141
Milano	960,114	977,537
Otros	63,072	21,648
	<u>17,093,740</u>	<u>16,847,668</u>

A continuación, se presenta los ingresos y margen por segmento:

	<u>Ingresos por segmento</u>		<u>Margen por segmento</u>	
	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Miraflores	10,589,546	10,091,342	2,441,670	2,329,350
Mc Cormick	5,481,008	5,757,141	3,117,996	3,329,727
Milano	960,114	977,537	551,601	562,044
Otros	63,072	21,648	-	-
Subtotal	<u>17,093,740</u>	<u>16,847,668</u>	<u>6,111,267</u>	<u>6,221,121</u>

21. CONTRATOS Y GARANTÍAS

La Compañía mantiene un contrato de transferencia de tecnología y conocimientos y de licencia de marca con McCormick&Company Incorporated, una Compañía constituida bajo las leyes de Maryland y domiciliada en Estados Unidos.

Dicho contrato fue suscrito el 1 de diciembre del 2013 y tiene una vigencia de un período de 3 años que podrá renovarse por períodos adicionales de 3 años, de mutuo acuerdo por escrito firmado por ambas partes, al menos 90 días antes de la fecha de caducidad. El 1 de diciembre de 2019, la Compañía renovó el contrato por tres años adicionales.

Alimentos Ecuatorianos ALIMEC S.A., deberá pagar una regalía a McCormick del 5% de las ventas netas relacionadas con los productos vendidos de la familia McCormick.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019 (Expresado en dólares estadounidenses)

El plazo de pago es hasta treinta días después de finalizado el trimestre al que corresponda. Durante al año 2019 el gasto de regalías fue de aproximadamente US\$229,781.

22. EVENTOS SUBSECUENTES

El 11 de marzo del 2020 el Presidente Lenin Moreno decretó Emergencia Sanitaria Nacional debido a la pandemia decretada por la Organización Mundial de la Salud (OMS) y cinco días después declaró el Estado de Excepción en todo el territorio ecuatoriano, con el propósito de contener la transmisión del coronavirus (COVID-19). En virtud de la declaración de Estado de Excepción se disponen las siguientes medidas entre otras: 1) Suspensión total de la jornada laboral presencial del sector público y privado, 2) Cierre de los servicios públicos a excepción de los de salud, seguridad, servicios de riesgos, 3) Productores de alimentos, tiendas de barrio, mercados, supermercados, bancos y servicios financieros permanecerán abiertos, 4) Priorizar el uso de las plataformas digitales de entrega a domicilio y todos los medios relacionados con telecomunicaciones para que la gente pueda comprar alimentos, trabajar, tener acceso a salud, estudiar y hacer trámites públicos desde casa.

Para dar cumplimiento al Estado de Excepción, Alimentos Ecuatorianos S.A. ALIMEC se reorganizó enviando a teletrabajo a todos los empleados que puedan laborar mediante ésta modalidad, suspendió la jornada laboral a quienes por una u otra razón no puedan laborar y mantiene abiertas todas las áreas que se necesitan para abastecer de alimentos a la ciudadanía de acuerdo a lo solicitado por el Gobierno Nacional.

ALIMEC al ser catalogada una actividad económica esencial, ha mantenido sus operaciones de producción, comercialización y distribución con relativa normalidad ante la nueva realidad del mercado, aplicando siempre normas de seguridad y limpieza tanto para el personal como para sus instalaciones. La administración de la Compañía ha activado sus planes de continuidad del negocio evaluando permanentemente la situación y ha definido como prioridades las siguientes:

- Cuidar de la salud de sus colaboradores y cuidado de sus instalaciones.
- Fomentar el Teletrabajo en las áreas que lo son posible.
- Mantener niveles adecuados de liquidez.
- Comunicación permanente con empleados, proveedores, distribuidores y clientes.

Para mantener la liquidez de la Compañía, se implementó ventas a domicilio (www.alimec.ec) y se cambió la modalidad de preventa a autoventa con el objetivo de mantener los ingresos. Al momento la Compañía se encuentra despachando con normalidad a los autoservicios. Adicionalmente a lo mencionado, permanentemente estamos racionalizando los costos de operación, abasteciéndonos de materia prima y optimizando los pagos estrictamente necesarios; y no realizaremos inversiones en CAPEX, sino lo necesario para mantener la operación de la Compañía.

ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC

**NOTAS EXPLICATIVAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL AÑO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2019**

(Expresado en dólares estadounidenses)

Por último, la grave situación por la que atraviesa el Ecuador y el mundo podrían impactar el negocio de la Compañía; sin embargo, las ventas de marzo del 2020 estuvieron muy cerca del presupuesto del año. Al momento, no es posible estimar confiablemente el tiempo durante el cual se mantenga esta situación y la severidad de los posibles efectos, pero la Administración hará sus mejores esfuerzos para que el impacto sea lo menos posible a base de innovación y control de su operación; por lo tanto, a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, la Compañía considera que esta situación es un evento subsecuente que no prevé efectos significativos sobre sus estados financieros y por lo tanto no se requiere de ajustes en los mismos.
