One Pager

NESTLÉ ECUADOR S.A.

MERCAPITAL casa de valores s.a

Información General del Emisor:

Fecha de constitución:	11 de junio de 1964	(60 años de existencia)	
RUC:	0990032246001	N° Emple.	1.256
CIIU Oper. principal:	C1079	ELABORACIÓN DE OTROS PRODUCTOS ALIMENTICIOS N.C.P.	
Objeto Social:	Dedicarse a la industria , mediante la fabricación , exportación, almacenaje, transporte, distribución y venta de productos alimenticios y de otra naturaleza		

Principales Productos:	Lácteos, Culinarios, Galletas, Nutrición Infantil, Alimentos para Mascotas, Café y Bebidas, Chocolates, Cereales
Principales marcas:	Nido, Dog Chow, Nescafé, Maggi, La Lechera, Natura
Competencia principal:	Pronaca, La Fabril, Arca Ecuador, Universal y varios dependiendo de la línea
Principales Mercados:	85% Nacional, 15% Exportación
Capacidad de producción:	n/a
Planta y puntos de venta:	2 centros principales en Guayaquil y Cayambe y 2 de trasbordos en Quito y Guayaquil

Características de la Emisión

Emisor	NESTLÉ ECUADOR S.A.			
Monto Emisión (miles US$)	$30000,00 (A)	$30000,00 (B)	30000,00 (C)	30000,00 (D)
Plazo de la Emisión:	90 días	120 días	181 días	359 días
Rendimiento:	6,80%	7,00%	7,10%	7,20%
Amortización de Capital:	Al Vencimiento	Al Vencimiento	Al Vencimiento	Al Vencimiento
Pago de intereses:	No aplica	No aplica	No aplica	No aplica
Tipo de Emisión:	VI Papel Comercial			
Resguardos adicionales:	Mantener relación pasivo financiero / activo hasta 0.60 veces			

Objeto de la emisión:	100% Sust. Pasivos Financieros con costo		
Calificadora / Calificación:	CLASS / AAA	**F. Comité:**	29/09/23
Calificación vigente:	AAA	**Fecha de Revisión:**	29/09/23
Estructurador/Colocador:	Mercapital Casa de Valores S.A.		
Rep. Obligacionistas:	Avalconsulting Cia. Ltda.		
Garantía:	General y Fianza mercantil solidaria de INDUSTRIAL SURINDU S.A. por USD 45 millones		
Agente Pagador:	DCV-BCE		

Información Legal y Administrativa

Representante Legal	Christof Leuenberger
¿Tiene directorio?	Si
Fecha de inscripción en el Mercado de Valores	11/9/2014
Emisiones en el Mercado de Valores	7 emisiones de papel comercial y 2 titularizaciones

Últimos Hechos Relevantes

No existen hechos relevantes diferentes a los recurrentes de mercado: intenciones de colocación e informes de gestión y emisores.

¿Está activa?	SI
Cumplimiento IESS	SI
Cumplimiento SRI	SI
Status CCO	SI

Composición Accionaria

Nombre	Nacionalidad	Capital USD	%
NESTLE S.A.	SUIZA	$1	0,0%
SOCIETÉ DES PRODUITS NESTLÉ S.A.	SUIZA	$1.776.759	100,0%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
TOTAL		**$1.776.760**	100,0%

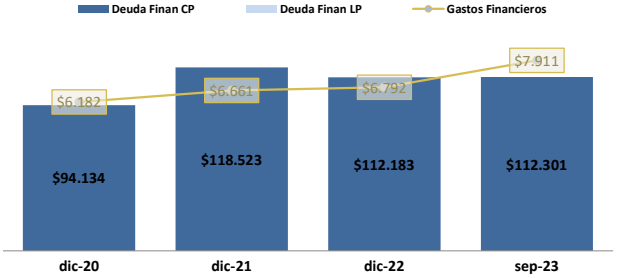
Información Financiera

Balance General	**dic-20**	**dic-21**	**dic-22**	**sep-23**
Miles de US$	**NIIF**	**NIIF**	**NIIF**	**Internos**
Efectivo y equivalentes	$21.252	$21.938	$29.570	$21.307
CxC Comerciales	$56.883	$65.724	$57.231	$71.407
CxC Relacionadas	$29.444	$37.357	$34.600	$22.428
Inventarios	$38.936	$46.344	$45.058	$54.930
Gastos anticipados	$3.255	$543	$1.006	$245
Otros activos corrientes	$1.116	$3.700	$2.808	$8.239
Activo Corriente	**$150.886**	**$175.607**	**$170.272**	**$178.557**
Activo fijo	$72.875	$53.181	$51.636	$51.398
Propiedades de Inversión	$0	$0	$0	$0
Inversiones en acciones	$0	$0	$0	$0
Intangibles	$123	$560	$406	$291
Otras CxC largo plazo	$4.742	$16.238	$23.135	$21.403
Activo Largo Plazo	**$77.739**	**$69.979**	**$75.177**	**$73.092**
Total Activos	**$228.625**	**$245.586**	**$245.449**	**$251.648**
Préstamos	$20.595	$40.179	$112.183	$82.405
Emisiones propias CP y PC	$73.539	$78.345	$0	$29.897
Proveedores	$20.947	$15.220	$16.589	$32.599
Proveedores Relacionados	$22.489	$19.914	$28.897	$25.171
Otras CxP	$40.959	$42.556	$34.344	$31.125
Pasivo Corriente	**$178.530**	**$196.214**	**$192.013**	**$201.197**
Oblig. Financieras	$0	$0	$0	$0
Emisiones propias LP	$0	$0	$0	$0
Otras CxP largo plazo	$33.550	$32.093	$37.774	$35.778
Pasivo no corriente	**$33.550**	**$32.093**	**$37.774**	**$35.778**
Total Pasivos	**$212.079**	**$228.307**	**$229.787**	**$236.974**
Capital Social	$1.777	$1.777	$1.777	$1.777
Resultados Acumulados	$13.852	$14.586	$12.969	$11.981
Reservas, aportes y otros	$916	$916	$916	$916
Total Patrimonio	**$16.546**	**$17.279**	**$15.662**	**$14.674**

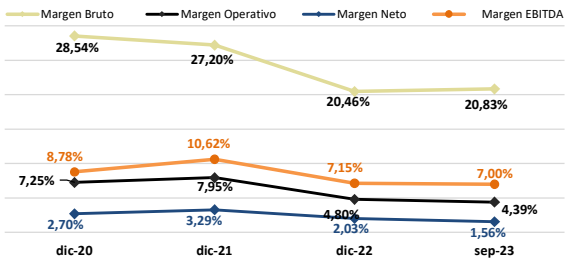
Indicadores Financieros	**dic-20**	**dic-21**	**dic-22**	**sep-23**
Indicadores de liquidez				
Razón Corriente	0,85	0,89	0,89	0,89
Prueba Ácida	0,63	0,66	0,65	0,61
Indicadores de Endeudamiento				
Pasivo/Activo	0,93	0,93	0,94	0,94
Pasivo/Patrimonio	12,82	13,21	14,67	16,15
EBITDA/Pasivo Finan.Cte.	0,44	0,39	0,29	0,28
EBITDA/Pas.Finan.Tot.Neto	0,56	0,48	0,39	0,35
Apalancamiento Financiero	11,30	11,60	11,10	9,08
Indicadores de Rendimiento				
ROE *(Anualizado)*	76,3%	83,0%	58,8%	47,9%
ROA *(Anualizado)*	5,5%	5,8%	3,8%	2,8%
EBITDA/Ingresos Operacionales	8,8%	10,6%	7,1%	9,3%
Indicadores de Gestión				
TACC Ventas	-1,16%			
TACC Costo de Ventas	2,27%			
Gastos / Ventas	21,3%	19,3%	15,7%	16,4%
Días de cartera	44	54	45	57
Días de Inventario	42	53	45	55
Días de Proveedores	23	17	17	33
Ciclo de Conversión	63	90	74	79
Flujo Operativo	$24.983	-$1.491	$36.398	-$11.580
Flujo Final de Caja	$21.252	$21.938	$29.570	$21.307

Pérdidas y Ganancias	**dic-20**	**dic-21**	**dic-22**	**sep-23**
Miles de US$	**NIIF**	**NIIF**	**NIIF**	**Internos**
Ventas	$467.604	$435.691	$454.330	$338.620
Costo de Ventas	$334.150	$317.165	$361.354	$268.083
% sobre Ventas	*71,46%*	*72,80%*	*79,54%*	*79,17%*
Utilidad Bruta	**$133.454**	**$118.526**	**$92.976**	**$70.537**
Margen Bruto	28,54%	27,20%	20,46%	20,83%
Gastos de Venta	$55.804	$46.655	$41.496	$23.143
Gasto Administrativo	$43.748	$37.236	$29.689	$32.537
Gastos Operativos	$99.552	$83.891	$71.185	$55.681
% de Ventas	21,29%	19,25%	15,67%	16,44%
Utillidad Operativa	**$33.902**	**$34.635**	**$21.791**	**$14.857**
Margen Operativo	7,25%	7,95%	4,80%	4,39%
Gastos Financieros	($6.182)	($6.661)	($6.792)	($7.911)
% de Ventas	1,32%	1,53%	1,49%	2,34%
Otros Gastos / Ingresos	$0	$1.620	$1.503	$1.958
Impuesto a la Renta	$15.091	$15.256	$7.286	$3.631
Utilidad Neta	**$12.629**	**$14.338**	**$9.215**	**$5.273**
Margen Neto	2,70%	3,29%	2,03%	1,56%
EBITDA *(Anualizado)*	**$41.052**	**$46.260**	**$32.473**	**$31.599**
Margen EBITDA	8,78%	10,62%	7,15%	7,00%

Evolución Deuda FInanciera (En Miles US$)



Indicadores de Rentabilidad (En %)



Este resumen de inversión tiene el carácter de informativo. MERCAPITAL no asume ninguna responsabilidad directa ni solidaria por el resultado en cuanto a pago y rentabilidad de las recomendaciones de inversión que constan en el presente; el cual ha sido elaborado por MERCAPITAL en base a la información proporcionada por el emisor e información extraída del prospecto aprobado por la SCVS.Queda prohibido la reproducción parcial o total de este informe, sin la

www.mercapital.ec
Av.Whymper N27-70 y Orellana- Edificio Sassari, Piso 2
(02) 393 2510 | info@mercapital.ec