NESTLÉ ECUADOR S.A.

VI Emisión de Papel Comercial

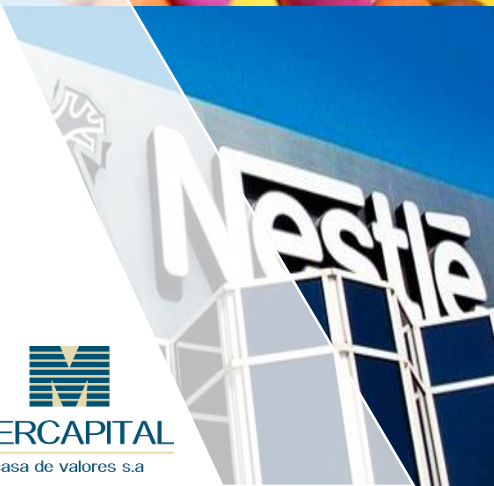
US$ 30.000.000

AAA

MERCAPITAL
casa de valores s.a

CONTENIDO

1. Información general
2. Información financiera
3. Sobre la emisión



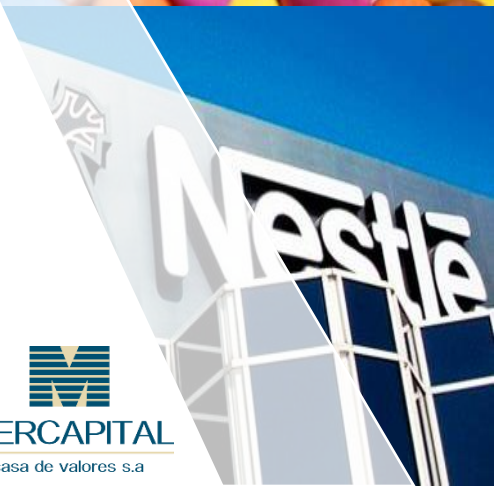
MERCAPITAL
casa de valores s.a

CONTENIDO

1. Información general

2. Información financiera

3. Sobre la emisión



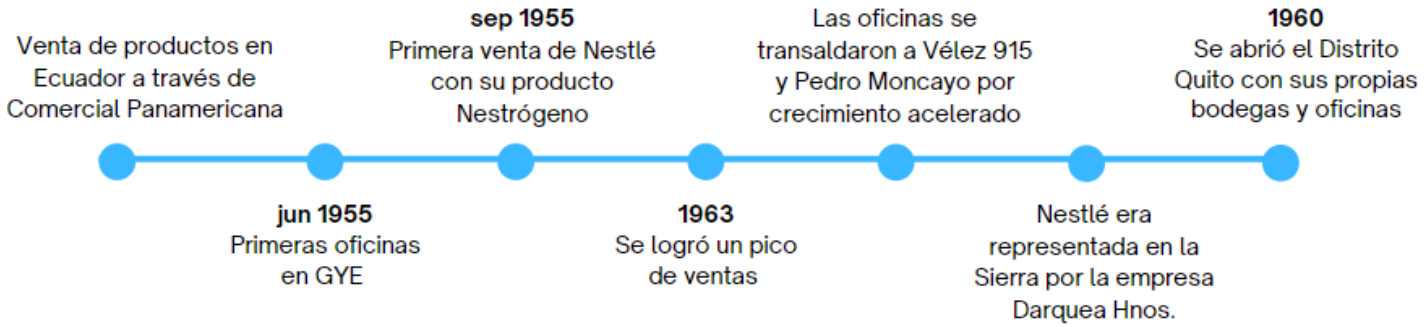
MERCAPITAL
casa de valores s.a

INFORMACIÓN GENERAL

- Nestlé es la compañía de alimentos y bebidas más grande del mundo. Cuenta con más de 2.000 marcas y presencia en 191 países en todo el mundo. Tiene su matriz en Suiza, donde fue fundada hace más de 150 años.

ACCIONISTAS	% PART.
Nestlé S.A.	0,0001%
Societé Des Produits Nestlé S.A. (Suiza)	99,9999%
Total	**100,0000%**

- Nestlé opera 161 fábricas en el continente, principalmente en las categorías de mascotas, café, lácteos, bebidas, helados, productos culinarios, alimentos congelados, confitería y galletas.



MERCAPITAL
casa de valores s.a

PRODUCTOS Y MARCAS

Nutrición Infantil

NAN 3 OPTIPRO, NESTUM, CERELAC, NESTOGENO 3, NIDO, Gerber

Café y Bebidas

NESCAFÉ TRADICIÓN, NESCAFÉ GOLD, NESCAFÉ Dolce Gusto, Coffee mate, Natura, Yogositos

Chocolates

CRUNCH, Galak, BOMBONES SURTIDOS, Nestlé, KitKat, TANGO, ECUATEUR

Cereales

CHOCAPIC, Trix, Fitness, CORN flakes, Nesquik, Cheerios

Lacteos

NIDO, La Lechera, Yogu Yogu, Svelty, Nesquik, Cerevena, La Vaquita

Galletas

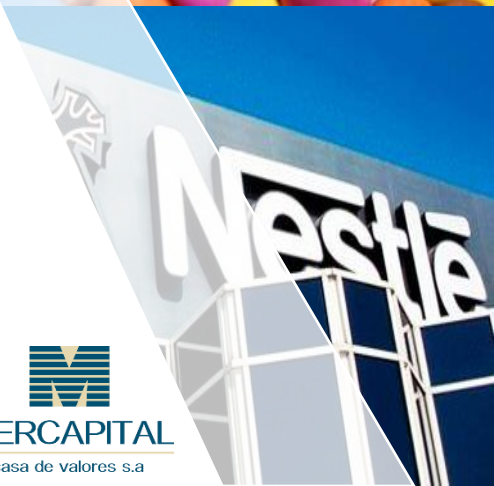
Amor, Coco Casero, Ricas, Nestlé Vainilla, Nestlé Sal, Nestlé Zanahoria, Fitness, Mucos, MILO, Galak, Maria, Daisy

Alimento para Mascotas

DOG CHOW, PURINA Cat Chow, felix, PROPLAN

Culinarios

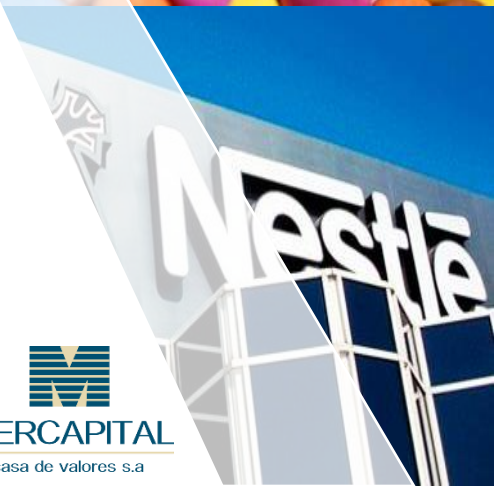
Maggi



MERCAPITAL
casa de valores s.a

FILOSOFÍA CORPORATIVA

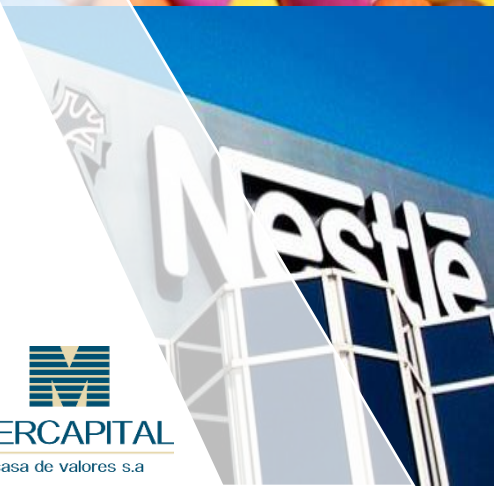
- Impulsados por el propósito de la empresa de mejorar la calidad de vida y contribuir a un futuro más saludable, Nestlé ha definido tres ambiciones generales que guiarán los esfuerzos por alcanzar los compromisos 2020 y apoyar la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas; éstas son:



MERCAPITAL
casa de valores s.a

- El pensamiento de Nestlé ha evolucionado desde el concepto de Responsabilidad Social Corporativa (RSC) hasta el de Creación de Valor Compartido (CVC). La CVC es la base de la estrategia de negocio de la compañía y la piedra angular de la responsabilidad social y la sostenibilidad.
- Nestlé es la primera compañía en alcanzar en 2021 la Neutralidad de Plástico, al recuperar más de 3.200 toneladas del mercado y destinarlas al reciclaje.

Plan Cacao: Creando Valor Compartido en el agro



MERCAPITAL
casa de valores s.a

INVERSIONES EN ECUADOR

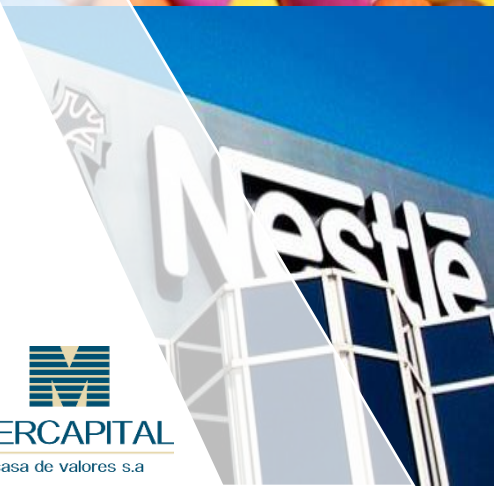
- En 2018, Nestlé finalizó la adquisición de un paquete mayoritario de Terrafertil, compañía de alimentos naturales y principal productor global de uvillas, tras recibir la aprobación de las autoridades antimonopolio.
- Para el 2022, Nestlé destina sus recursos en la línea de exhibidores y materiales de punto de venta sostenibles, mismos que están elaborados con materiales reciclados, reciclables y digitalizados.
- Estas inversiones son ejemplos más recientes de cómo la estrategia de crecimiento de Nestlé está alineada al espíritu emprendedor y transformación sostenible con el cual la compañía fue fundada hace 150 años.

- La inversión de Nestlé en Terrafertil y en su transición ecológica representan un voto de confianza en el país, apostando a largo plazo y cómo un claro ejemplo donde el sector privado será el motor de desarrollo sostenible del Ecuador.

Nestlé

TERRAFERTIL
NATURE'S HEART

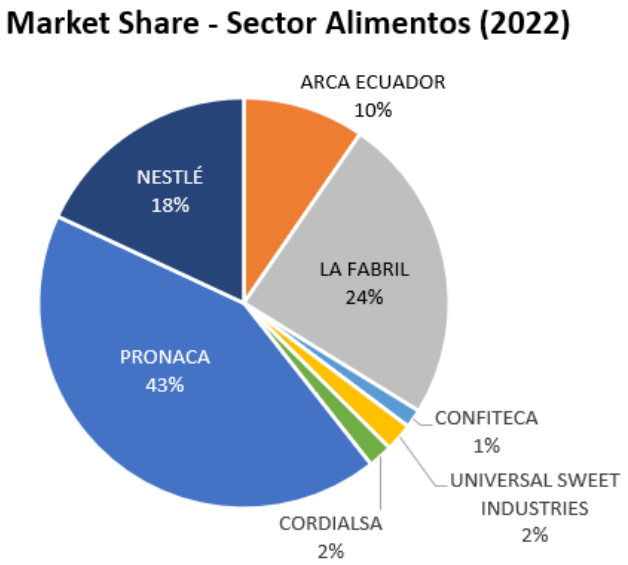
re · pensar
re · ducir
re · ciclar

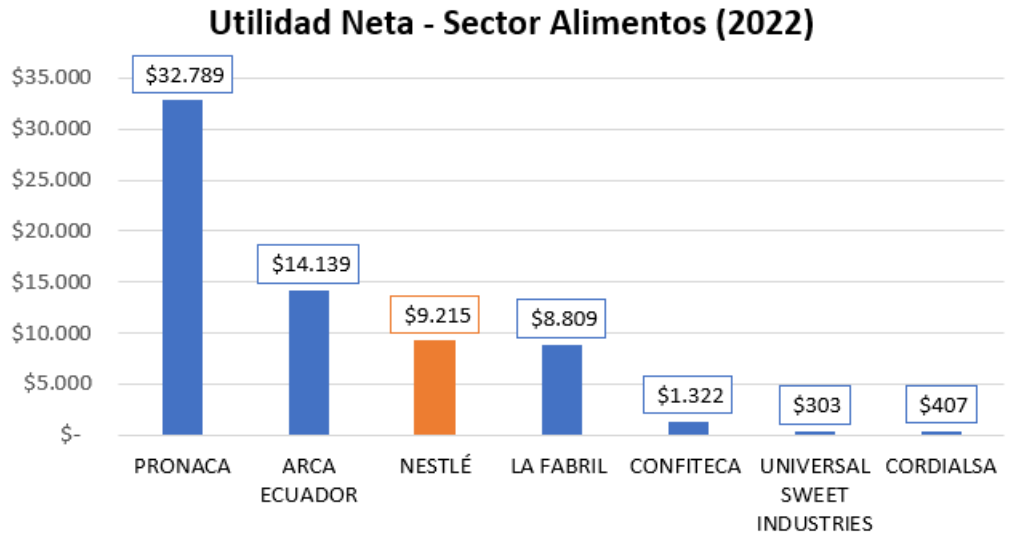


MERCAPITAL
casa de valores s.a

ACTORES DE MERCADO

- Dentro del sector de alimentos, Nestlé tiene una participación del 18%, a pesar de que no compite en todas las líneas con las que cuentan el resto de competidores.
- A nivel de utilidad neta, la compañía se ubicó en la posición 3 con un monto de USD 9,2 millones.





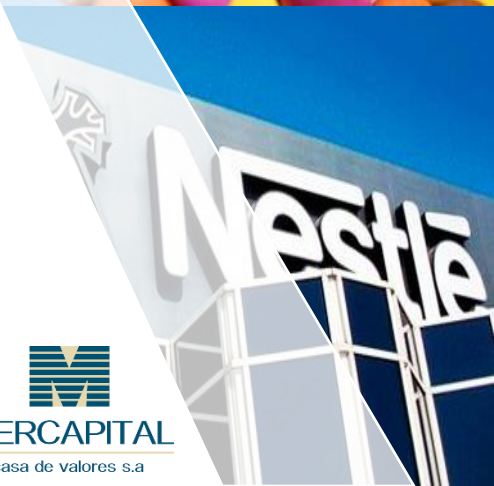
MERCAPITAL
casa de valores s.a

CONTENIDO

1. Información general

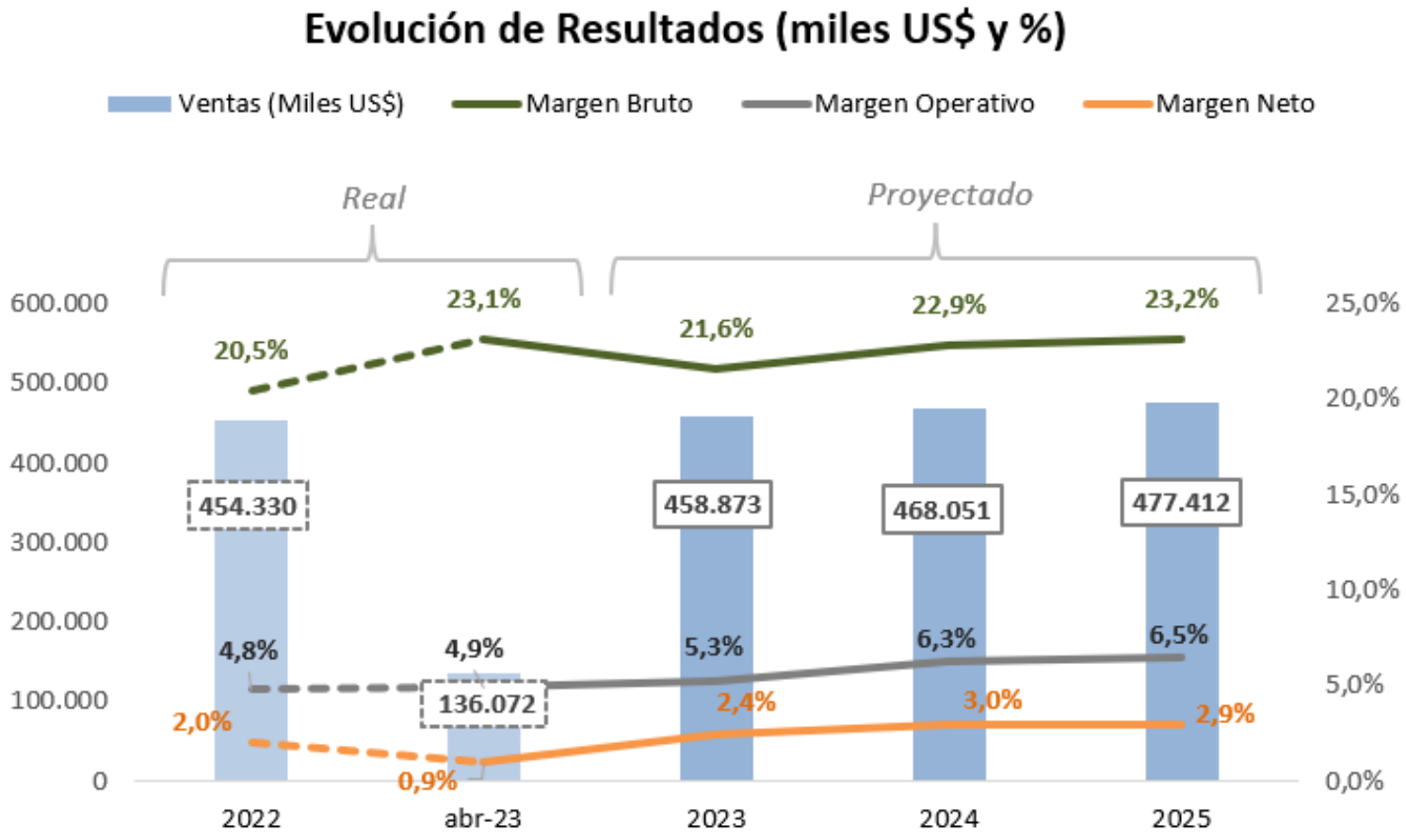
2. Información financiera

3. Sobre la emisión



MERCAPITAL
casa de valores s.a

VENTAS Y RESULTADOS

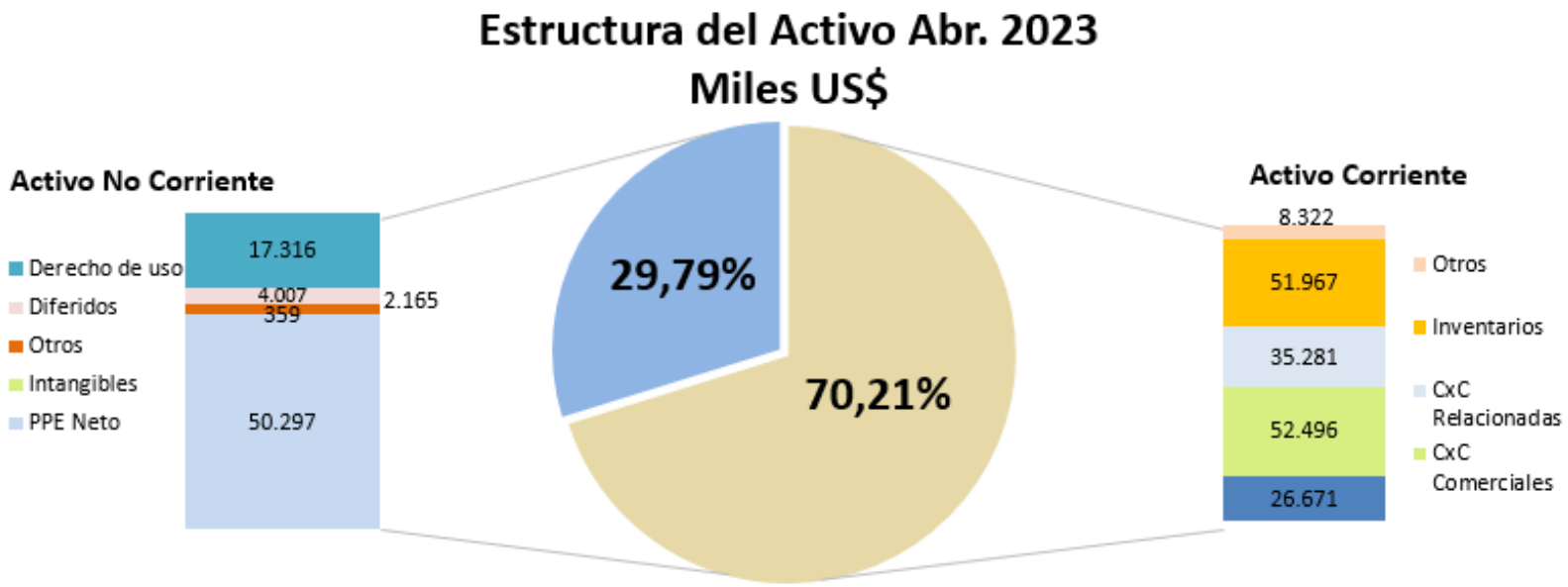


Fuente: NESTLÉ / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

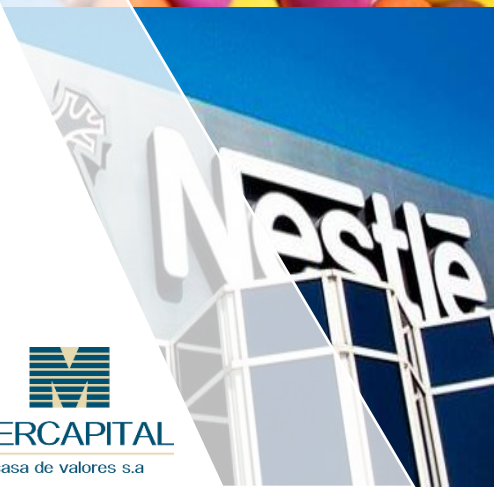
MERCAPITAL
casa de valores s.a

ESTRUCTURA ACTIVOS

	2020	2021	2022	abr-23
Activos Corrientes	153.020	175.607	170.272	174.738
Activos No Corrientes	77.739	69.979	75.177	74.144
Total Activos	**230.759**	**245.586**	**245.449**	**248.882**
% Var. Activos		6%	-0,1%	1,4%



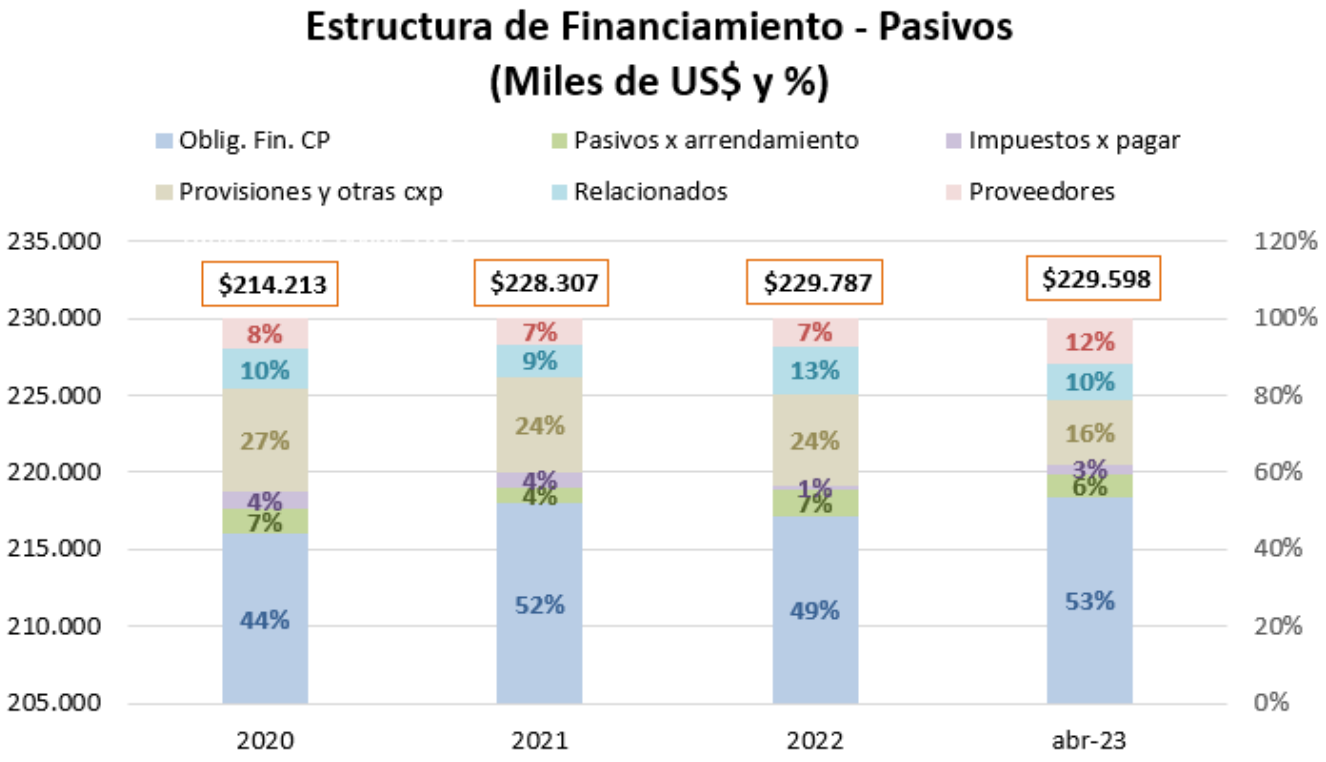
Fuente: NESTLÉ / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.



MERCAPITAL
casa de valores s.a

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

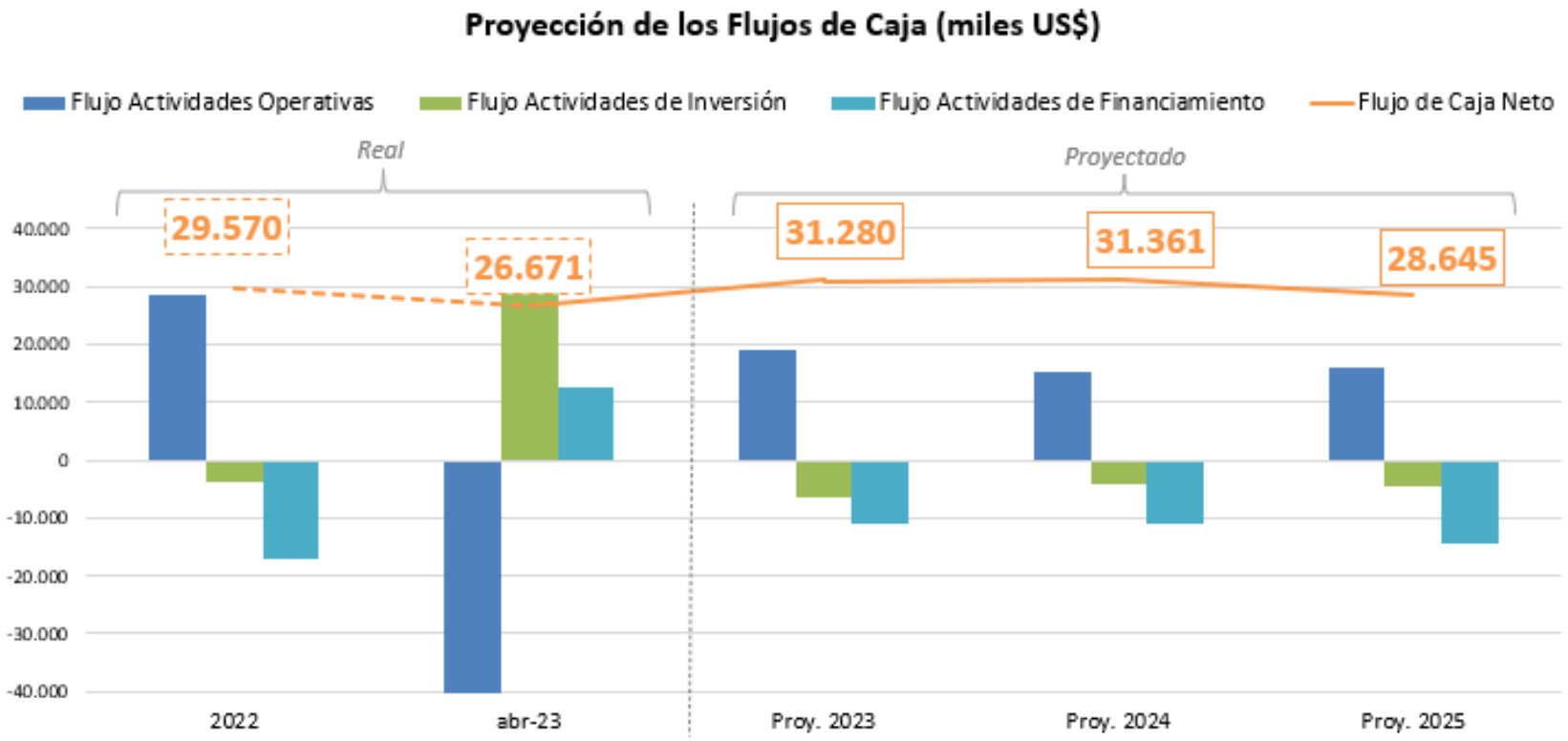
	2020	2021	2022	abr-23
Pasivos Corrientes	180.663	196.214	192.013	192.250
Pasivos No Corrientes	33.550	32.093	37.774	37.348
Total Pasivos	**214.213**	**228.307**	**229.787**	**229.598**
% Var. Pasivos		7%	0,6%	-0,1%



Fuente: NESTLÉ / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

MERCAPITAL
casa de valores s.a

MANEJO DEL FLUJO DE CAJA



Fuente: NESTLÉ / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.

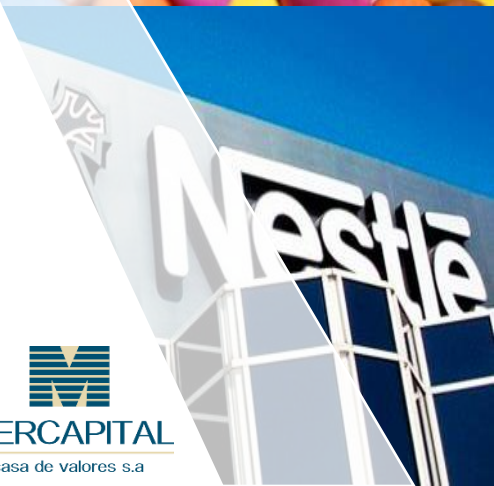
MERCAPITAL
casa de valores s.a

CONTENIDO

1. Información general

2. Información financiera

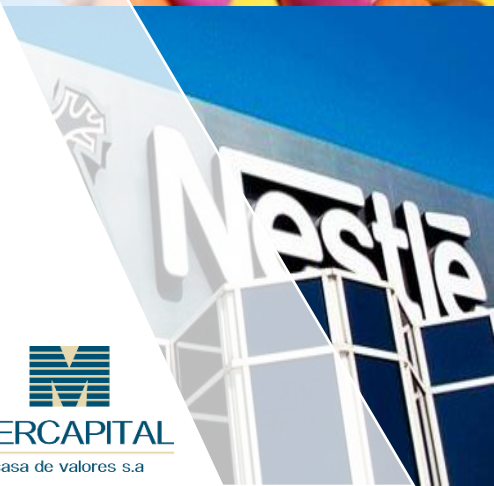
3. Sobre la emisión



MERCAPITAL
casa de valores s.a

CARACTERÍSTICAS

Características	Clase A
Monto:	US$ 30´000.000
Plazo de la Emisión:	Hasta 359 días
Plazo del Programa:	Hasta 720 días
Tasa de Interés:	Cero cupón
Amortización Capital:	Al Vencimiento
Destino de los recursos	100% Sustitución de Pasivos de Corto Plazo



MERCAPITAL
casa de valores s.a

PARTICIPANTES DEL PROCESO

	VI Emisión Papel Comercial
Estructurador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Calificadora de Riesgos	Class International Rating Calificadora de Riesgos S.A.
Calificación	AAA
Agente Colocador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Representante de Obligacionistas	Avalconsulting Cía. Ltda.

MERCAPITAL
casa de valores s.a

GARANTÍAS

- General

MONTO MÁXIMO PARA EMISIONES CON GARANTÍA GENERAL
AL 30 de abril de 2023

DETALLE	MONTO USD
Activo Total	**$248.881.685**
Activos diferidos o impuestos diferidos	$4.366.210
Activos Gravados	$1.844.465
Activos en litigio	$2.255.074
Monto de impugnaciones tributarias	$5.840.639
Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	$0
Cuentas y documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios a cualquier título en los cuales el patrimonio autónomo este compuesto por bienes gravados	$0
Saldo de los valores de renta fija emitidos por el emisor y negociados en el mercado de valores. Para el caso de emisiones de corto plazo considerese el total autorizado como saldo en circulación.	$30.000.000
Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	$0
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras que no coticen en bolsa o en mercados regulados y estén vinculados con el emisor en los términos de la Ley de Mercado de Valores y normas complementarias.	$0
Subtotal	**$44.306.388**
Total Activos Libres	**$204.575.297**
80% de Activos Libres de Gravamen	**$163.660.238**

- Específica
  - Fianza Mercantil Solidaria, otorgada por la Compañía INDUSTRIAL SURINDU S.A. por CUARENTA Y CINCO MILLONES DE DÓLARES (US$ 45’000.000,00)

MERCAPITAL
casa de valores s.a

RESGUARDOS

NORMATIVOS

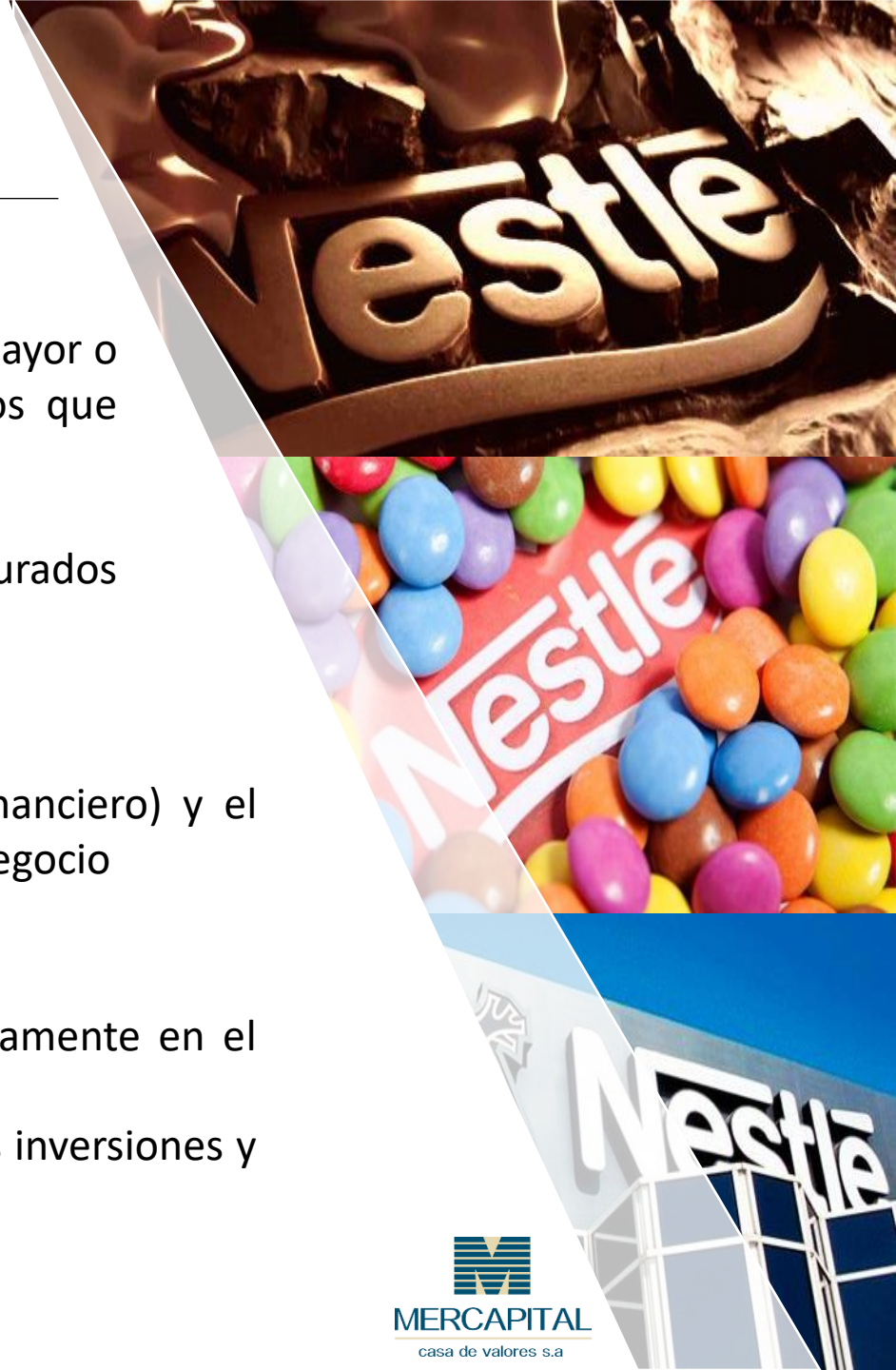
1. Los activos reales sobre los pasivos deberán permanecer en niveles de mayor o igual a uno (1), entendiéndose como activos reales a aquellos activos que pueden ser liquidados y convertidos en efectivo.
2. No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora.
3. Mantener durante la vigencia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

LÍMITE DE ENDEUDAMIENTO

1. Mantener una relación entre el endeudamiento financiero (Pasivo Financiero) y el activo de hasta 0,60 veces, que le permita continuidad y crecimiento al negocio

COMPROMISOS ADICIONALES

1. Mantener niveles de operación consistentes con los obtenidos históricamente en el ejercicio de su actividad económica.
2. Generar niveles de rentabilidad suficientes para garantizar el pago de las inversiones y las obligaciones con los acreedores.



MERCAPITAL
casa de valores s.a

¡Mercapital, conectándole a las oportunidades!

MERCAPITAL

casa de valores sa

www.mercapital.ec

Síguenos:

Síguenos en facebook

twitter

YouTube

LinkedIn

Whymper N27-70 y Orellana – Edificio Sassari – Piso 2 – Oficina 2A – Quito, Ecuador
Teléfonos: (593) 2 393 2510