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)			
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:**	28/03/24
Calificación vigente:	AAA	**Fecha de Revisión:**	28/03/24
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 que reportar.

Estatus de la compañía, revisado el: 16/04/24

¿Está activa?	SI
Cumplimiento IESS	SI
Cumplimiento SRI	SI
Status CCO	NO*

*Nestlé se encuentra resolviendo una situación del CCO ante la SCVS, sin embargo esto no es materia que afecte su desenvolvimiento como emisor en el mercado de valores.

Composición Accionaria

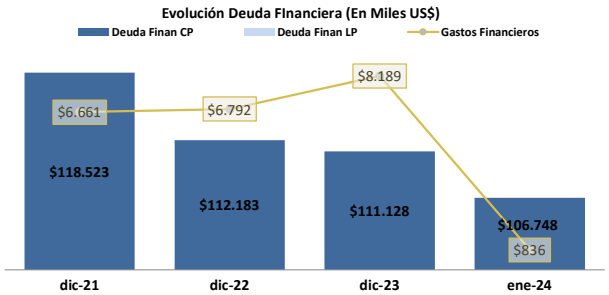
Nombre	Nacionalidad	Capital USD	%
NESTLE S.A.	SUIZA	$1	0,0%
SOCIETÉ DES PRODUITS NESTLÉ S.A.	SUIZA	$1.776.759	100,0%
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
TOTAL		**$1.776.760**	100,0%

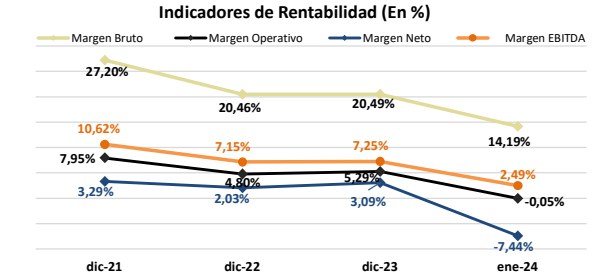
Información Financiera

Balance General	dic-21	dic-22	dic-23	ene-24
Miles de US$	**NIIF**	**NIIF**	**Internos**	**Internos**
Efectivo y equivalentes	$21.938	$29.570	$17.140	$19.549
CxC Comerciales	$65.724	$57.231	$62.594	$42.918
CxC Relacionadas	$37.357	$34.600	$32.440	$28.578
Inventarios	$46.344	$45.058	$54.482	$65.578
Gastos anticipados	$543	$1.006	$223	$126
Otros activos corrientes	$3.700	$2.808	$14.074	$17.001
Activo Corriente	**$175.607**	**$170.272**	**$180.955**	**$173.751**
Activo fijo	$53.181	$51.636	$52.648	$52.392
Propiedades de Inversión	$0	$0	$0	$0
Inversiones en acciones	$0	$0	$0	$0
Intangibles	$560	$406	$278	$277
Otras CxC largo plazo	$16.238	$23.135	$19.590	$17.719
Activo Largo Plazo	**$69.979**	**$75.177**	**$72.517**	**$70.388**
Total Activos	**$245.586**	**$245.449**	**$253.472**	**$244.139**
Préstamos	$40.179	$112.183	$77.726	$72.424
Emisiones propias CP y PC	$78.345	$0	$33.402	$34.324
Proveedores	$15.220	$16.589	$33.107	$28.556
Proveedores Relacionados	$19.914	$28.897	$30.138	$31.978
Otras CxP	$42.556	$34.344	$19.563	$19.043
Pasivo Corriente	**$196.214**	**$192.013**	**$193.935**	**$186.325**
Oblig. Financieras	$0	$0	$0	$0
Emisiones propias LP	$0	$0	$0	$0
Otras CxP largo plazo	$32.093	$37.774	$35.151	$34.321
Pasivo no corriente	**$32.093**	**$37.774**	**$35.151**	**$34.321**
Total Pasivos	**$228.307**	**$229.787**	**$229.086**	**$220.646**
Capital Social	$1.777	$1.777	$1.777	$1.777
Resultados Acumulados	$14.586	$12.969	$16.906	$16.013
Reservas, aportes y otros	$916	$916	$5.703	$5.703
Total Patrimonio	**$17.279**	**$15.662**	**$24.386**	**$23.492**

Pérdidas y Ganancias	dic-21	dic-22	dic-23	ene-24
Miles de US$	**NIIF**	**NIIF**	**Internos**	**Internos**
Ventas	$435.691	$454.330	$461.883	$29.867
Costo de Ventas	$317.165	$361.354	$367.248	$25.630
% sobre Ventas	*72,80%*	*79,54%*	*79,51%*	*85,81%*
Utilidad Bruta	**$118.526**	**$92.976**	**$94.635**	**$4.237**
Margen Bruto	27,20%	20,46%	20,49%	14,19%
Gastos de Venta	$46.655	$41.496	$31.835	$1.756
Gasto Administrativo	$37.236	$29.689	$38.379	$2.496
Gastos Operativos	$83.891	$71.185	$70.214	$4.252
% de Ventas	19,25%	15,67%	15,20%	14,24%
Utillidad Operativa	**$34.635**	**$21.791**	**$24.420**	**($16)**
Margen Operativo	7,95%	4,80%	5,29%	-0,05%
Gastos Financieros	($6.661)	($6.792)	($8.189)	($836)
% de Ventas	1,53%	1,49%	1,77%	2,80%
Otros Gastos / Ingresos	$1.620	$1.503	($125)	($4)
Impuesto a la Renta	$15.256	$7.286	$1.850	$1.365
Utilidad Neta	**$14.338**	**$9.215**	**$14.256**	**($2.221)**
Margen Neto	3,29%	2,03%	3,09%	-7,44%
EBITDA *(Anualizado)*	**$46.260**	**$32.473**	**$33.475**	**$8.936**
Margen EBITDA	10,62%	7,15%	7,25%	2,49%

Indicadores Financieros	dic-21	dic-22	dic-23	ene-24
Indicadores de liquidez				
Razón Corriente	0,89	0,89	0,93	0,93
Prueba Ácida	0,66	0,65	0,65	0,58
Indicadores de Endeudamiento				
Pasivo/Activo	0,93	0,94	0,90	0,90
Pasivo/Patrimonio	13,21	14,67	9,39	9,39
Pasivo Finan.Cte./EBITDA	2,56	3,45	3,32	11,95
Pas.Finan.Tot.Neto/EBITDA	2,09	2,54	2,81	9,76
Apalancamiento Financiero	11,60	11,10	6,89	438,76
Indicadores de Rendimiento				
ROE *(Anualizado)*	83,0%	58,8%	58,5%	-113,5%
ROA *(Anualizado)*	5,8%	3,8%	5,6%	-10,9%
EBITDA/Ingresos Operacionales	10,6%	7,1%	7,2%	29,9%
Indicadores de Gestión				
TACC Ventas	-6,30%			
TACC Costo de Ventas	-1,02%			
Gastos / Ventas	19,3%	15,7%	15,2%	14,2%
Días de cartera	54	45	49	43
Días de Inventario	53	45	53	77
Días de Proveedores	17	17	32	33
Ciclo de Conversión	90	74	70	86
Flujo Operativo	-$1.491	$36.398	-$6.628	-$49.750
Flujo Final de Caja	$21.938	$29.570	$17.140	$19.549





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