



Productos principales



FORTALEZAS

- Solidez financiera y operacional.
- Integración vertical del negocio.
- Marcas altamente posicionadas.
- Diversificación de productos.
- Productos con altos estándares de calidad.
- Socios internacionales con una gran trayectoria en el mercado internacional de producción y comercialización de alimentos.

OPORTUNIDADES

- Nuevas oportunidades en mercados de productos con valor agregado y base de la pirámide.
- Oportunidad de desarrollar nuevos canales.
- Cambios en los hábitos de consumo enfocados a la nutrición saludable.
- Introducción de nuevos productos, marcas globales.

Características de la emisión

Calificación de riesgo: **AAA / CLASS**

| Plazo | Rendimiento | Pago de intereses | Pago de capital |
|----------|-------------|-------------------|-----------------|
| 90 días | 7,25% | No aplica | Al Vencimiento |
| 120 días | 7,50% | No aplica | Al Vencimiento |
| 181 días | 8,00% | No aplica | Al Vencimiento |

DEBILIDADES

- Elasticidad de precios en gran parte de sus productos.
- Falta de cobertura de mercados en comparación a la competencia.

ANÁLISIS FODA

AMENAZAS

- Recesión económica generalizada que podría alterar los patrones de consumo de la población.
- Contrabando en sectores limítrofes.
- Crecimiento de productos elaborados con "marcas blancas".
- Esquema de precios de la competencia.

Información Legal y Administrativa

| | | |
|---|---|---|
| Fecha de constitución: | 11 de junio de 1964 | (60 años de existencia) |
| RUC: | 0990032246001 | N° Emple. 1.256 |
| CIU 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 | |
| Representante Legal | Christof Leuenberger | |
| ¿Tiene directorio? | SI | N° Miembros 1 principal y 3 suplentes |
| Fecha de inscripción en el Mercado de Valores | 11/9/14 | |
| Emisiones en el Mercado de Valores | 7 emisiones de papel comercial y 2 titularizaciones | |

| Composición Accionaria - ver anexo 1 | | | |
|--------------------------------------|--------------|--------------------|---------------|
| Nombre | Nacionalidad | Capital USD | % |
| NESTLE S.A. | SUIZA | \$1 | 0,0% |
| SOCIÉTÉ DES PRODUITS NESTLÉ S.A. | SUIZA | \$1.776.759 | 100,0% |
| TOTAL | | \$1.776.760 | 100,0% |

| Estatus de la compañía, revisado el: 09/07/24 | | | |
|---|---------------------------------|--------------------------------|--------------------------|
| ¿Está activa? | Cumplimiento IESS - ver anexo 2 | Cumplimiento SRI - ver anexo 3 | Status CCO - ver anexo 4 |
| SI | SI | SI | SI |

| Hechos Relevantes en los últimos 3 meses |
|---|
| No existen hechos relevantes que reportar |

¿Por qué Invertir en NESTLÉ ECUADOR S.A.?

- Líder mundial en el mercado alimenticio con un amplio portafolio de productos.
- Excelente solidez financiera respaldada con una calificación de riesgo de AAA.
- Está inmersa en la industria de consumo masivo con un alto nivel de rotación de sus productos
- Interesante rentabilidad para sus inversionistas.

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



Memo Financiero

NESTLÉ ECUADOR S.A.



Información General del Emisor:

| | | |
|----------------------------------|---|--|
| Fecha de constitución: | 11 de junio de 1964 | (60 años de existencia) |
| RUC: | 0990032246001 | N° Emple. 1.256 |
| CIU 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 |
| Rendimiento: | 7,25% | 7,50% | 8,00% |
| Amortización de Capital: | Al Vencimiento | Al Vencimiento | Al Vencimiento |
| Pago de intereses: | 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. General y Fianza mercantil solidaria de INDUSTRIAL SURINDU S.A. por USD 45 millones | | |
| Garantía: | S.A. por USD 45 millones | | |
| Agente Pagador: | DCV-BCE | | |

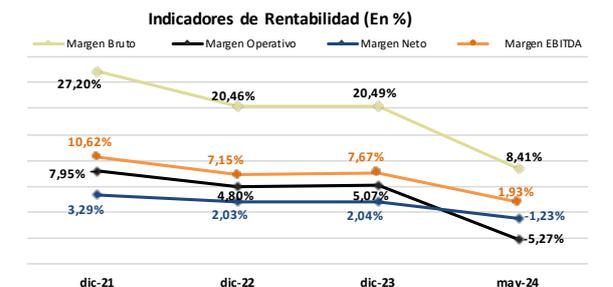
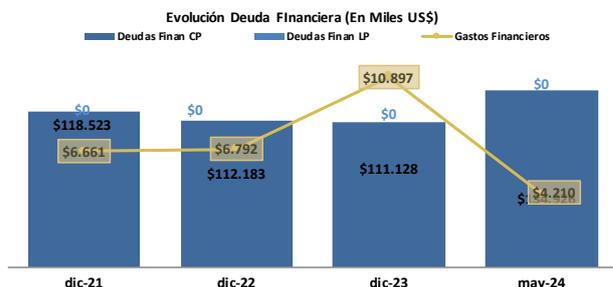
Información Financiera

| Balance General | dic-21 | dic-22 | dic-23 | may-24 |
|----------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Miles de US\$ | NIIF | NIIF | NIIF | Internos |
| Efectivo y equivalentes | \$21.938 | \$29.570 | \$17.140 | \$12.768 |
| CxC Comerciales | \$65.724 | \$57.231 | \$62.594 | \$54.321 |
| CxC Relacionadas | \$37.357 | \$34.600 | \$32.127 | \$29.654 |
| Inventarios | \$46.344 | \$45.058 | \$54.482 | \$90.239 |
| Gastos anticipados | \$543 | \$1.006 | \$2.084 | \$273 |
| Otros activos corrientes | \$3.700 | \$2.808 | \$8.286 | \$39.659 |
| Activo Corriente | \$175.607 | \$170.272 | \$176.714 | \$226.914 |
| Activo fijo | \$53.181 | \$51.636 | \$52.648 | \$51.155 |
| Propiedades de Inversión | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 |
| Inversiones en acciones | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 |
| Intangibles | \$560 | \$406 | \$278 | \$273 |
| Otras CxC largo plazo | \$16.238 | \$23.135 | \$20.397 | \$18.091 |
| Activo Largo Plazo | \$69.979 | \$75.177 | \$73.324 | \$69.519 |
| Total Activos | \$245.586 | \$245.449 | \$250.038 | \$296.433 |
| Préstamos | \$40.179 | \$112.183 | \$77.726 | \$103.375 |
| Emisiones propias CP y PC | \$78.345 | \$0 | \$33.402 | \$31.551 |
| Proveedores | \$15.220 | \$16.589 | \$20.565 | \$29.237 |
| Proveedores Relacionados | \$19.914 | \$28.897 | \$29.702 | \$42.464 |
| Otras CxP | \$42.556 | \$34.344 | \$33.767 | \$42.026 |
| Pasivo Corriente | \$196.214 | \$192.013 | \$195.161 | \$248.653 |
| Oblig. Financieras | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 |
| Emisiones propias LP | \$0 | \$0 | \$0 | \$0 |
| Otras CxP largo plazo | \$32.093 | \$37.774 | \$34.692 | \$35.777 |
| Pasivo no corriente | \$32.093 | \$37.774 | \$34.692 | \$35.777 |
| Total Pasivos | \$228.307 | \$229.787 | \$229.853 | \$284.429 |
| Capital Social | \$1.777 | \$1.777 | \$1.777 | \$1.777 |
| Resultados Acumulados | \$14.586 | \$12.969 | \$17.491 | \$4.524 |
| Reservas, aportes y otros | \$916 | \$916 | \$916 | \$5.703 |
| Total Patrimonio | \$17.279 | \$15.662 | \$20.184 | \$12.003 |

| Indicadores Financieros | dic-21 | dic-22 | dic-23 | may-24 |
|-------------------------------------|----------|----------|----------|-----------|
| Indicadores de liquidez | | | | |
| Razón Corriente | 0,89 | 0,89 | 0,91 | 0,91 |
| Prueba Ácida | 0,66 | 0,65 | 0,63 | 0,55 |
| Indicadores de Endeudamiento | | | | |
| Pasivo/Activo | 0,93 | 0,94 | 0,92 | 0,96 |
| Pasivo/Patrimonio | 13,21 | 14,67 | 11,39 | 23,70 |
| Pasivo Finan.Cte./EBITDA | 2,56 | 3,45 | 3,14 | 15,37 |
| Pas. Finan. Tot. Neto/EBITDA | 2,09 | 2,54 | 2,65 | 13,91 |
| Apalancamiento Financiero | 11,60 | 11,10 | 7,39 | 648,83 |
| Indicadores de Rendimiento | | | | |
| ROE (Anualizado) | 83,0% | 58,8% | 46,7% | -46,7% |
| ROA (Anualizado) | 5,8% | 3,8% | 3,8% | -1,9% |
| EBITDA/Ingresos Operacionales | 10,6% | 7,1% | 7,7% | 1,9% |
| Indicadores de Gestión | | | | |
| TACC Ventas | | 1,53% | | |
| TACC Costo de Ventas | | 9,61% | | |
| Gastos / Ventas | 19,3% | 15,7% | 15,4% | 13,7% |
| Días de cartera | 54 | 45 | 49 | 43 |
| Días de Inventario | 53 | 45 | 53 | 78 |
| Días de Proveedores | 17 | 17 | 20 | 25 |
| Ciclo de Conversión | 91 | 74 | 82 | 95 |
| Flujo Operativo | -\$1.490 | \$36.398 | \$9.420 | -\$52.495 |
| Flujo Final de Caja | \$21.938 | \$29.570 | \$17.140 | \$12.768 |

Pérdidas y Ganancias

| Miles de US\$ | dic-21 | dic-22 | dic-23 | may-24 |
|----------------------------|------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Miles de US\$ | NIIF | NIIF | NIIF | Internos |
| Ventas | \$435.691 | \$454.330 | \$461.888 | \$190.007 |
| Costo de Ventas | \$317.165 | \$361.354 | \$367.248 | \$174.031 |
| % sobre Ventas | 72,80% | 79,54% | 79,51% | 91,59% |
| Utilidad Bruta | \$118.526 | \$92.976 | \$94.640 | \$15.976 |
| Margen Bruto | 27,20% | 20,46% | 20,49% | 8,41% |
| Gastos de Venta | \$46.655 | \$41.496 | \$41.835 | \$13.724 |
| Gasto Administrativo | \$37.236 | \$29.689 | \$29.405 | \$12.257 |
| Gastos Operativos | \$83.891 | \$71.185 | \$71.240 | \$25.982 |
| % de Ventas | 19,25% | 15,67% | 15,42% | 13,67% |
| Utilidad Operativa | \$34.635 | \$21.791 | \$23.400 | (\$10.006) |
| Margen Operativo | 7,95% | 4,80% | 5,07% | -5,27% |
| Gastos Financieros | (\$6.661) | (\$6.792) | (\$10.897) | (\$4.210) |
| % de Ventas | 1,53% | 1,49% | 2,36% | 2,22% |
| Otros Gastos / Ingresos | \$1.620 | \$1.503 | \$3.603 | \$9.839 |
| Impuesto a la Renta | \$15.256 | \$7.286 | \$6.676 | (\$2.043) |
| Utilidad Neta | \$14.338 | \$9.215 | \$9.431 | (\$2.334) |
| Margen Neto | 3,29% | 2,03% | 2,04% | -1,23% |
| EBITDA (Anualizado) | \$46.260 | \$32.473 | \$35.406 | \$8.779 |
| Margen EBITDA | 10,62% | 7,15% | 7,67% | 4,57% |



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 autorización expresa de Mercapital Casa de



www.mercapital.ec

Av. Whymper N27-70 y Orellana- Edificio Sassari, Piso 2

(02) 393 2510 | info@mercaptopital.ec

REPÚBLICA DEL ECUADOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS DEL ECUADOR
REGISTRO DE SOCIEDADES

SOCIOS O ACCIONISTAS DE LA COMPAÑÍA

No. de Expediente:

4238

No. de RUC de la Compañía:

0990032246001

Nombre de la Compañía:

NESTLE ECUADOR S.A.

Situación Legal:

ACTIVA

Disposición judicial que afecta a la compañía:

NINGUNA

| No. | IDENTIFICACIÓN | NOMBRE | NACIONALIDAD | TIPO DE INVERSIÓN | CAPITAL | MEDIDAS CAUTELARES |
|-----|----------------|----------------------------------|--------------|-------------------|------------------------------|--------------------|
| 1 | SE-Q-00000024 | NESTLE S.A. | SUIZA | EXT. DIRECTA | \$ 1 ⁰⁰⁰⁰ | N |
| 2 | SE-Q-00007052 | SOCIÉTÉ DES PRODUITS NESTLÉ S.A. | SUIZA | EXT. DIRECTA | \$ 1,776,759 ⁰⁰⁰⁰ | N |

CAPITAL SUSCRITO DE LA COMPAÑÍA (USD)\$:

1,776,760.0000

Se deja constancia que, la presente nómina de accionistas otorgada por el Registro de Sociedades de la Superintendencia de Compañías, se efectúa teniendo en cuenta lo prescrito en los artículos 18 y 21 de la Ley de Compañías, que no extingue ni genera derechos respecto de la titularidad de las acciones ya que, en el Art. 187, en concordancia con los artículos 188 y 189 del mismo cuerpo legal, "se considerará como dueño de las acciones a quien aparezca como tal en el libro de Acciones y Accionistas". De lo expresado se infiere que, es de exclusiva responsabilidad de los representantes legales de las compañías anónimas con el acto de registro en los libros, antedichos formalizar las transferencias de acciones de las mismas.

En tal virtud esta Institución de control societario no asume respecto de la veracidad y legalidad de las transferencias de acciones de las compañías, responsabilidad alguna y deja a salvo las variaciones que sobre la propiedad de las mismas puedan ocurrir en el futuro, pues acorde con lo prescrito en el Art. 256 de la Ley de Compañías, ordinal 3°, los administradores de las compañías son solidariamente responsables para con la compañía y terceros: "De la existencia y exactitud de los libros de la compañía". Exactitud que pueda ser verificada por la Superintendencia de Compañías, en armonía con lo dispuesto en el Art. 440 de la Ley en materia.

ADVERTENCIA: CUALQUIER ALTERACIÓN AL TEXTO DEL PRESENTE DOCUMENTO COMO SUPRESIONES, AÑADIDURAS, ABREVIATURAS, BORRONES O TESTADURAS, ETC. LO INVALIDAN.

LA FECHA DE EMISIÓN CORRESPONDE A LA FECHA ACTUAL EN LA QUE SE ESTÁ VISUALIZANDO O VALIDANDO EL CERTIFICADO.

FECHA DE EMISIÓN: 09/07/2024 12:47:

Es obligación de la persona o servidor público que recibe este documento validar su autenticidad ingresando a la página https://appscvsmovil.supercias.gob.ec/portaldeinformacion/verificar_certificado.zul con el siguiente código de seguridad:



S0005062102

CERTIFICADO DE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES PATRONALES

El Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social (IESS) certifica que, revisados los archivos del Sistema de Historia Laboral, el señor(a) MOTTA DE FIGUEIREDO EDUARDO, representante legal de la empresa NESTLE ECUADOR S.A. con RUC Nro. 0990032246001 y dirección REDONDEL DEL CICLISTA. AV. SIMÓN BOLÍVAR. TORRE 2. VÍA A NAYÓN. COMPLEJO ECOPARK., NO registra obligaciones patronales en mora; información verificada a la fecha de emisión del presente certificado.

El IESS se reserva el derecho de verificar la información y las obligaciones pendientes que no se encontraren registradas o no hayan sido determinadas, sin perjuicio de aplicar las sanciones correspondientes; esta certificación no implica condonación o renuncia del derecho del IESS, al ejercicio de las acciones legales a que hubiere lugar para su cobro.

El contenido de este certificado puede ser validado ingresando al portal web del IESS en el menú Empleador – Certificado de Obligaciones Patronales, digitando el RUC de la empresa o número de cédula.



Mgs. Arteaga Coello Cristina Melissa

Directora Nacional de Recaudación y Gestión de Cartera, Encargada.

Emitido el 09 de julio de 2024

Validez del Certificado 30 días

3 de junio de 2024

Contribuyente:

NESTLE ECUADOR S.A.**RUC: 0990032246001**

Ciudad.-

De conformidad con lo establecido en el artículo 96 del Código Tributario sobre el cumplimiento de los deberes formales de los contribuyentes y en concordancia con el artículo 101 de la Ley de Régimen Tributario Interno sobre la responsabilidad por la declaración de impuesto del sujeto pasivo; el Servicio de Rentas Internas certifica que:

Una vez revisada la base de datos del SRI, el contribuyente **NESTLE ECUADOR S.A.**, con RUC **0990032246001**, ha cumplido con sus obligaciones tributarias hasta **ABRIL 2024** y **no registra deudas en firme**, información registrada a la fecha de emisión del presente certificado de cumplimiento tributario.

Sin embargo, la Administración Tributaria se reserva el derecho de verificar las declaraciones presentadas y ejercer la facultad determinadora, orientada a comprobar la correcta aplicación de las normas tributarias vigentes, sin perjuicio de aplicar las sanciones correspondientes en caso de detectarse falsedad en la información presentada.

Particular que comunico para los fines pertinentes.

Atentamente,

SERVICIO DE RENTAS INTERNAS

Código de verificación: SRICCT2024000221396
Fecha y hora de emisión: 03/06/2024 16:08:19 PM

Validez del certificado: El presente certificado es válido de conformidad a lo establecido en la Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000217, publicada en el Tercer Suplemento del Registro Oficial 462 del 19 de marzo de 2015, por lo que no requiere sello ni firma por parte de la Administración Tributaria, mismo que lo puede verificar en la página web del SRI en línea y/o en la aplicación SRI Móvil.

REPÚBLICA DEL ECUADOR

SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

CERTIFICADO DE CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES Y EXISTENCIA LEGAL

| | | | |
|---|--|--|----------------------------------|
| DENOMINACIÓN DE LA COMPAÑÍA: | NESTLE ECUADOR S.A. | | |
| SECTOR: | SOCIETARIO <input checked="" type="checkbox"/> | MERCADO DE VALORES <input checked="" type="checkbox"/> | SEGUROS <input type="checkbox"/> |
| TIPO DE ENTE: | EMISOR DE VALORES | | |
| NÚMERO DE EXPEDIENTE: | 4238 | DOMICILIO: | QUITO |
| NÚMERO DE INSCRIPCIÓN: | 2014.1.01.00705 | FECHA DE INSCRIPCIÓN: | 18/09/2014 |
| RUC: | 0990032246001 | | |
| REPRESENTANTE(S) LEGAL(ES): | DE LA MAZA BENIGNOS JOSUE; | | |
| CAPITAL SOCIAL: | \$ 1,776,760.0000 | SITUACIÓN ACTUAL: | ACTIVA |
| LA COMPAÑÍA TIENE ACTUAL EXISTENCIA JURÍDICA Y SU PLAZO SOCIAL CONCLUYE EL: | 31-12-2060 | | |
| DISPOSICIÓN JUDICIAL QUE AFECTA A LA COMPAÑÍA: | NINGUNA | | |
| CUMPLIMIENTO DE OBLIGACIONES: | SI HA CUMPLIDO | | |

Siendo responsabilidad del Representante Legal la veracidad de la información remitida a esta Institución, la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros certifica que, a la fecha de emisión del presente certificado, esta compañía ha cumplido con sus obligaciones.

FECHA DE EMISIÓN: 09/07/2024 12:48:02

Es obligación de la persona o servidor público que recibe este documento validar su autenticidad ingresando al portal web www.supercias.gob.ec/portalinformacion/verifica.php con el siguiente código de seguridad:



C3P48787931