INDUSTRIAL SURINDU S.A.

I 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







- INDUSTRIAL SURINDU S.A. es una compañía manufacturera del grupo NESTLÉ, tiene como objeto social la "*producción elaboración y comercialización exportación consignación representación venta, importación de productos alimenticios".* La compañía nació a partir de la adquisición por parte de NESTLÉ, de la planta de producción de galletas de La Universal junto con algunas de sus marcas emblemáticas.
- 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 160 años. NESTLÉ opera 161 fábricas en el continente, principalmente en las categorías de mascotas, café, helados, productos culinarios, alimentos congelados, confitería y galletas.

Composición Accionarial de INDUSTRIAL SURINDU S.A.

ACCIONISTAS DE SURINDU	NACIONALIDAD	MONTO
Nestlé S.A.	SUIZA	$ 1,00
Societé Des Produits Nestlé S.A.	SUIZA	$ 2.999.999,00
Total		$ 3.000.000,00

MERCAPITAL
casa de valores s.a

LÍNEAS DE PRODUCTOS Y MARCAS

CHOCOLATE

Galak

CRUNCH

BOMBONES SURTIDOS

Familiar Negro

KitKat

BISCUITS

Coco Classic

muecas

Sal

Zoologia

Vainilla

Ricas

Daisy

María

WAFFER

Amor

CHOCOBAKERY

TANGO







MERCAPITAL
casa de valores s.a

PRINCIPALES HITOS

- **Oct 1996:** Nestlé adquiere la planta de producción de galletas de La Universal junto con algunas de sus marcas emblemáticas, es así que nace Industrial Surindu S.A. para continuar con la producción de galletas y chocolates.

- **2010:** Se establece el “Plan Cacao”, promoviendo la capacitación técnica, productividad y prácticas agrícolas sostenibles. Plan Cacao reúne actualmente a más de 7.500 agricultores en 11 provincias del Ecuador.

- **Ago 2024:** Se establece la iniciativa “Nescuelita”, que es una iniciativa que promueve el bienestar y hábitos saludables en niños de edad escolar (6 -12 años) a través del aprendizaje lúdico y la experiencia por módulos: fábrica, higiene, nutrición, mercadito, reciclaje, cocina, actividad física











MERCAPITAL
casa de valores s.a

PRINCIPALES HITOS

- **Oct 2024:** Con una generación de 1.640 kilovatios la empresa INDUSTRIAL SURINDU, es la primera industria en Guayaquil que abastece su propia demanda energética.

- **Dic 2025:** INDUSTRIAL SURINDU, utiliza materiales amigables con el medio ambiente. El 100% del material de empaque es reciclable o reutilizable.

- **Mar 2026:** Inició un plan de inversión de USD 63 millones, para la incorporación de una nueva línea automatizada de galletas, un avance que refuerza el compromiso con el crecimiento industrial del país.











MERCAPITAL
casa de valores s.a

INTEGRACIÓN VERTICAL ENTRE SURINDU Y NESTLÉ







SURINDU
Manufactura de galletas y chocolates

→

NESTLÉ
Comercialización y distribución

→

CANALES
- Autoservicios
- Distribuidores
- Retail

→

CLIENTE FINAL

Fábrica SUR
Desde 1996

Nestlé

MERCAPITAL
casa de valores s.a

PLANTA DE PRODUCCIÓN

- Nestlé Ecuador cuenta con más de 1.800 colaboradores, 3 fábricas, 2 centros de distribución y 2 fincas experimentales de cacao y café.

Fábrica SURINDU



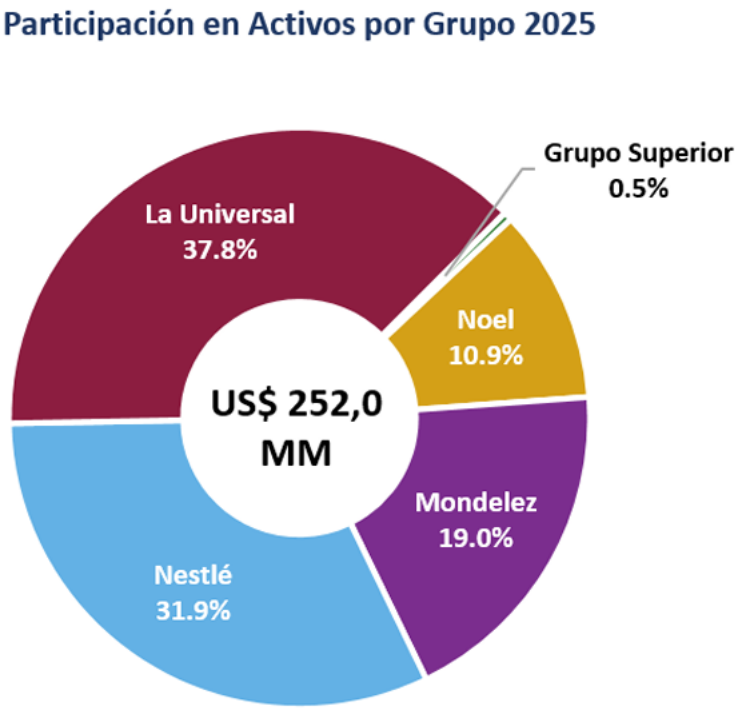
Ubicación:	**43.000 Ton/Año**	**82.325 m2**	**72%**	**507**	**21**
Guayaquil	Capacidad Total	Área Total	Capacidad Utilizada	Empleados	SKUs AAA

MERCAPITAL
casa de valores s.a

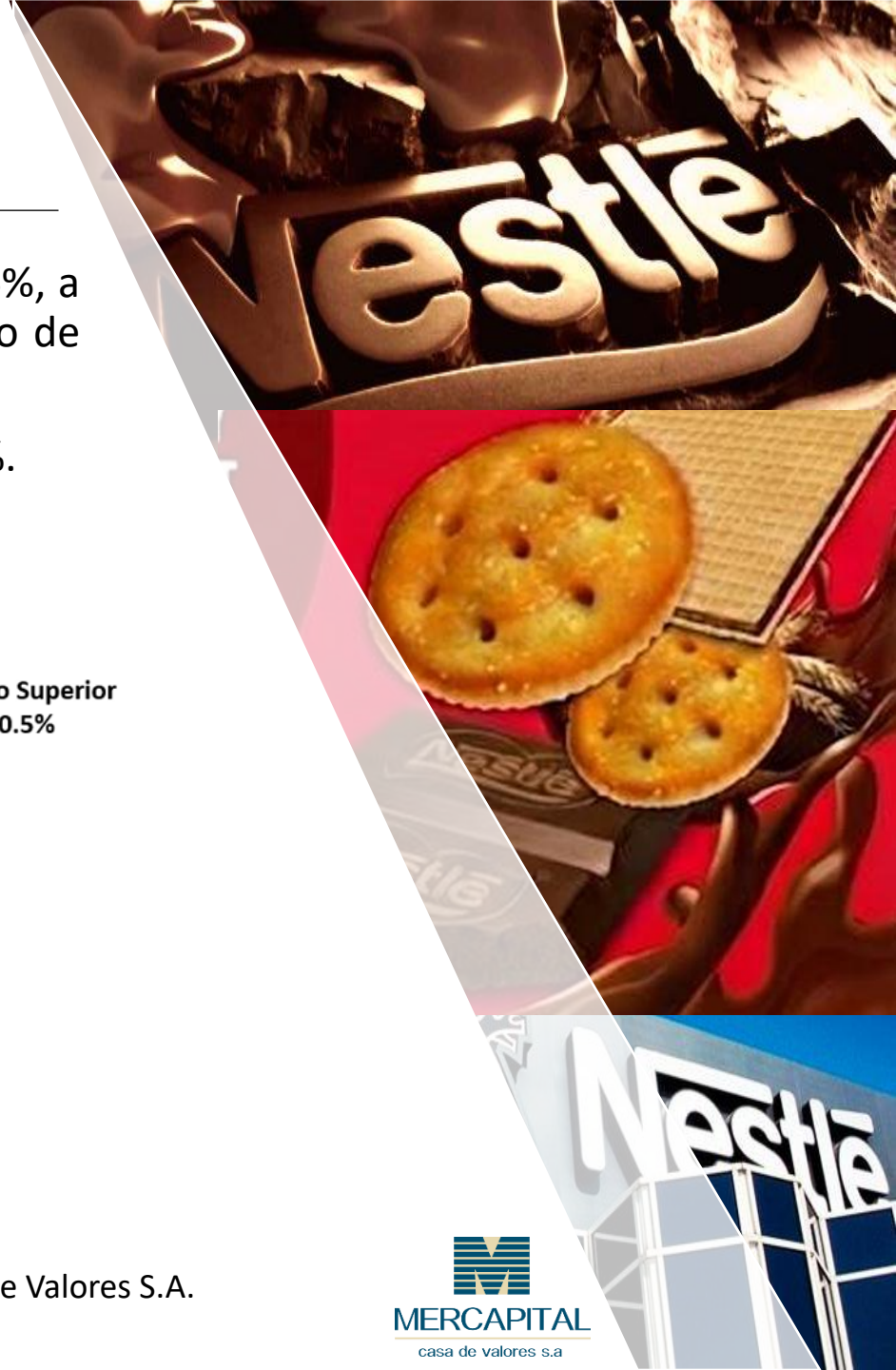
ACTORES DE MERCADO

- Dentro del sector de alimentos, SURINDU tiene una participación del 24,6%, a pesar de que no compite en todas las líneas con las que cuentan el resto de competidores.
- A nivel de activos, se ubicó en la posición 3 con una participación de 31,9%.





Fuente: Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.



CONTENIDO

1. Información general

2. Información financiera

3. Sobre la emisión

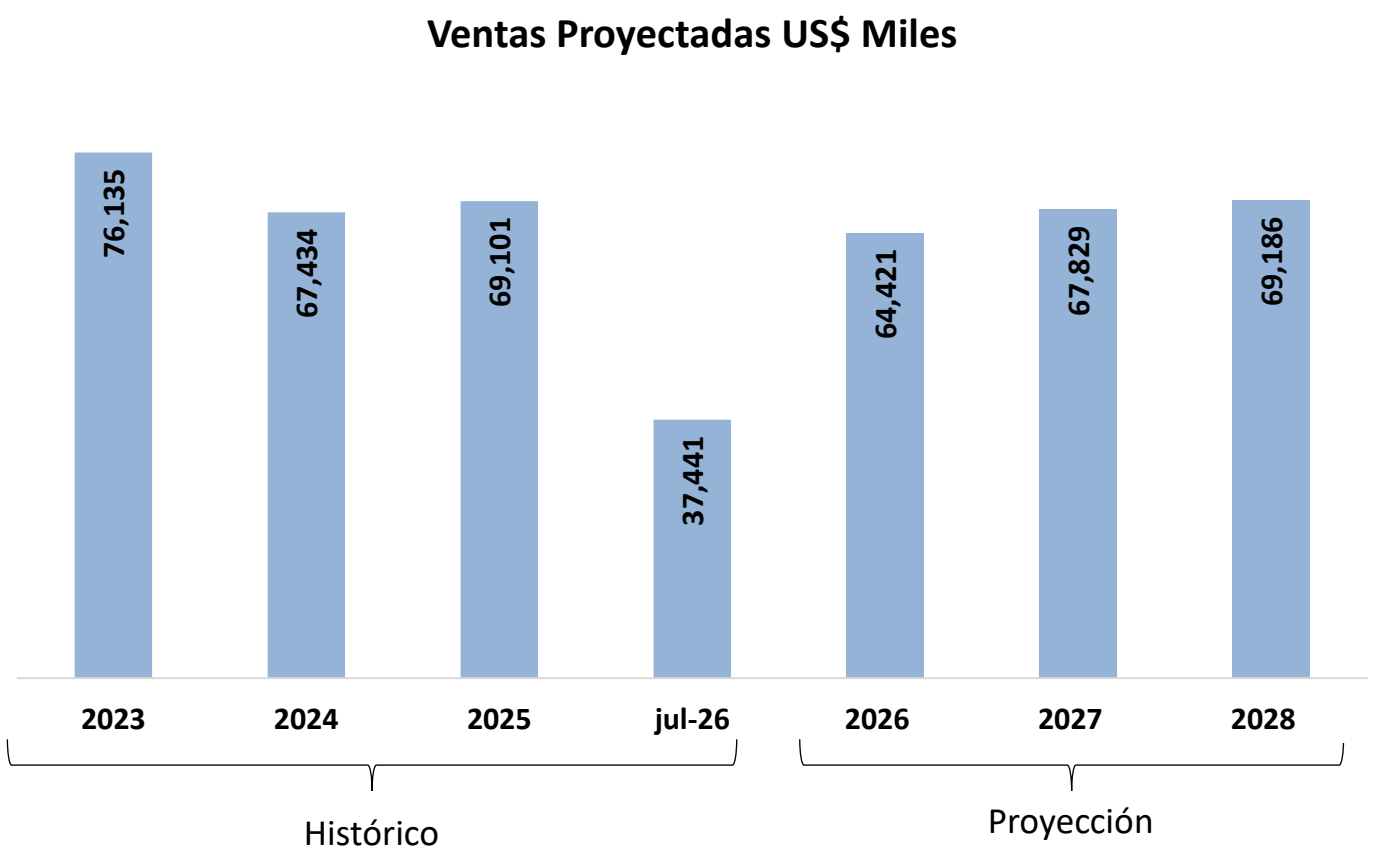






MERCAPITAL
casa de valores s.a

VENTAS Y RESULTADOS

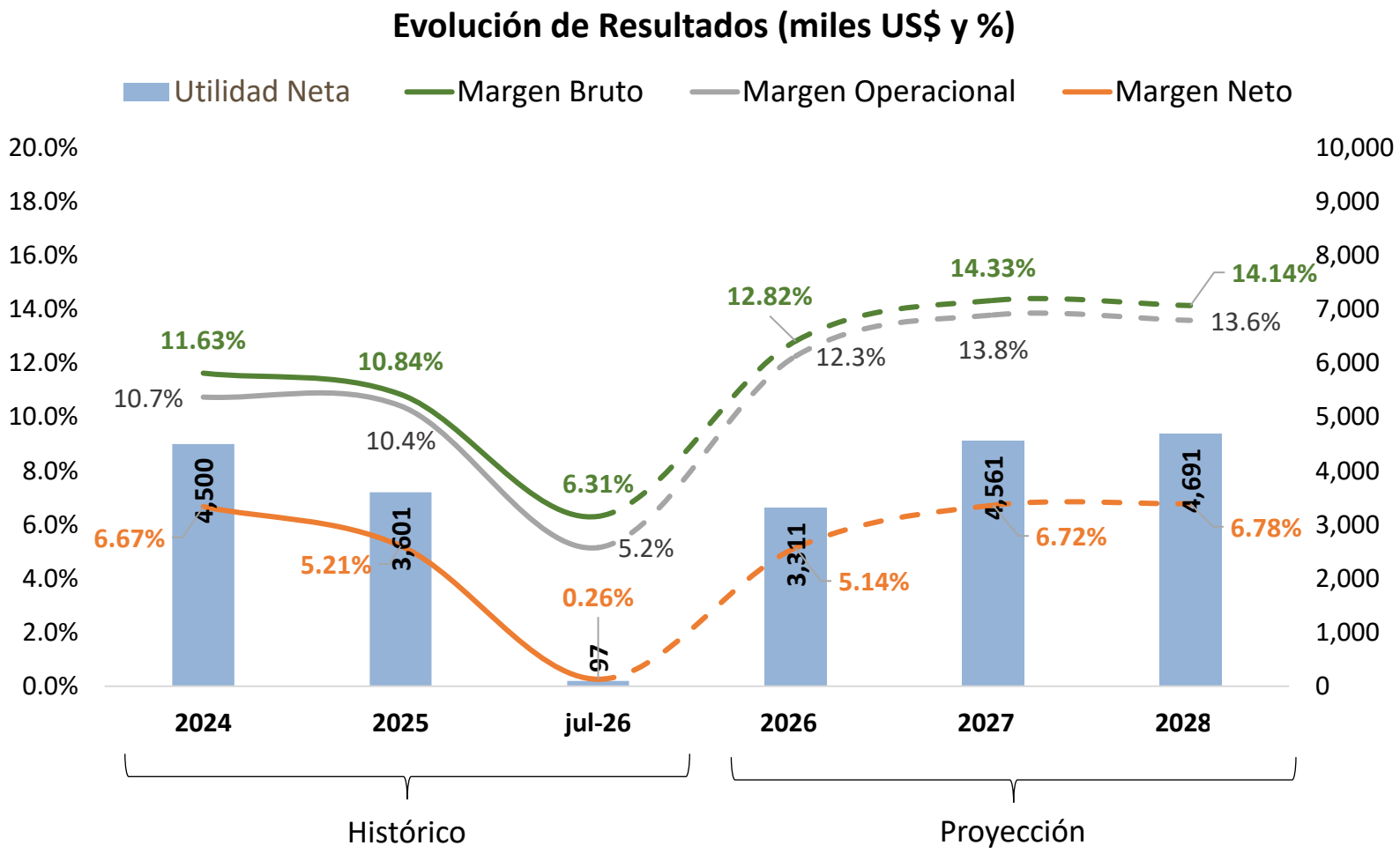


Fuente: SURINDU / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.



MERCAPITAL
casa de valores s.a

VENTAS Y RESULTADOS



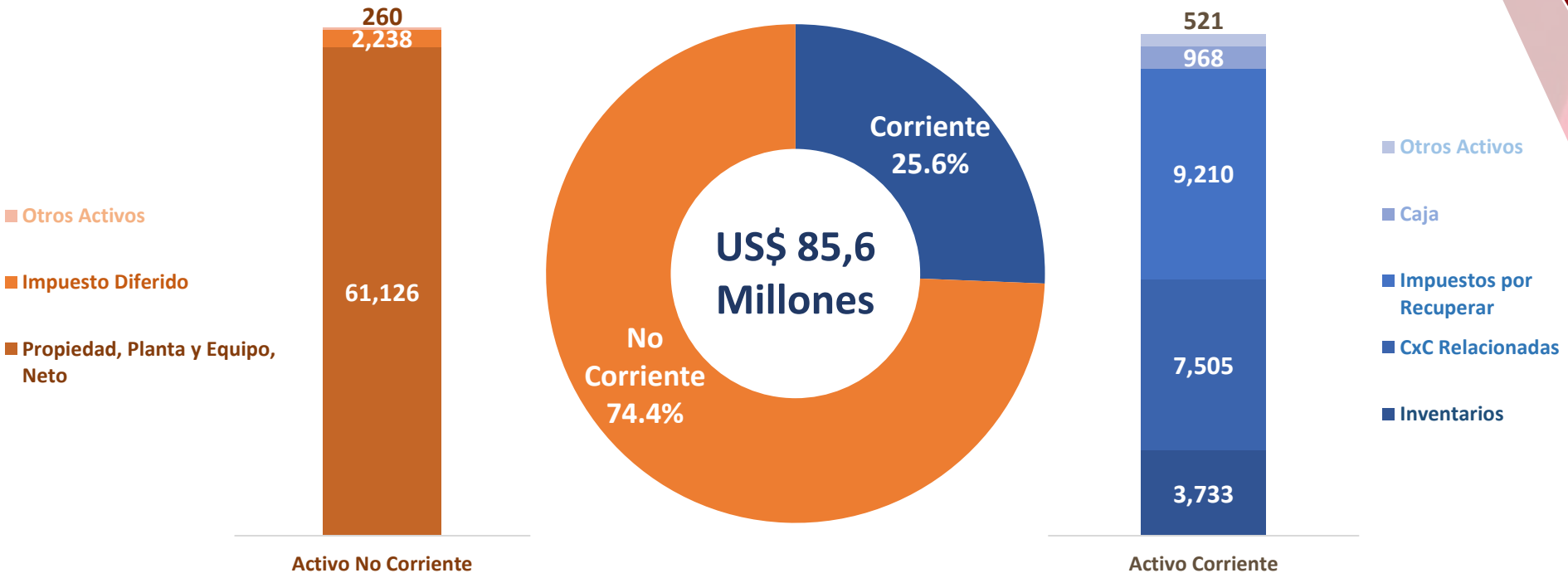
Fuente: SURINDU / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.



MERCAPITAL
casa de valores s.a

ESTRUCTURA ACTIVOS

	2023	2024	2025	jul-26
Activos Corrientes	4,232.73	13,292.43	16,562.47	21,935.98
Activos No Corrientes	57,016.71	59,455.97	63,842.01	63,622.97
Total Activos	**61,249.44**	**72,748.40**	**80,404.48**	**85,558.95**
% Var. Activos		▲ 18.8%	▲ 10.5%	▲ 6.4%



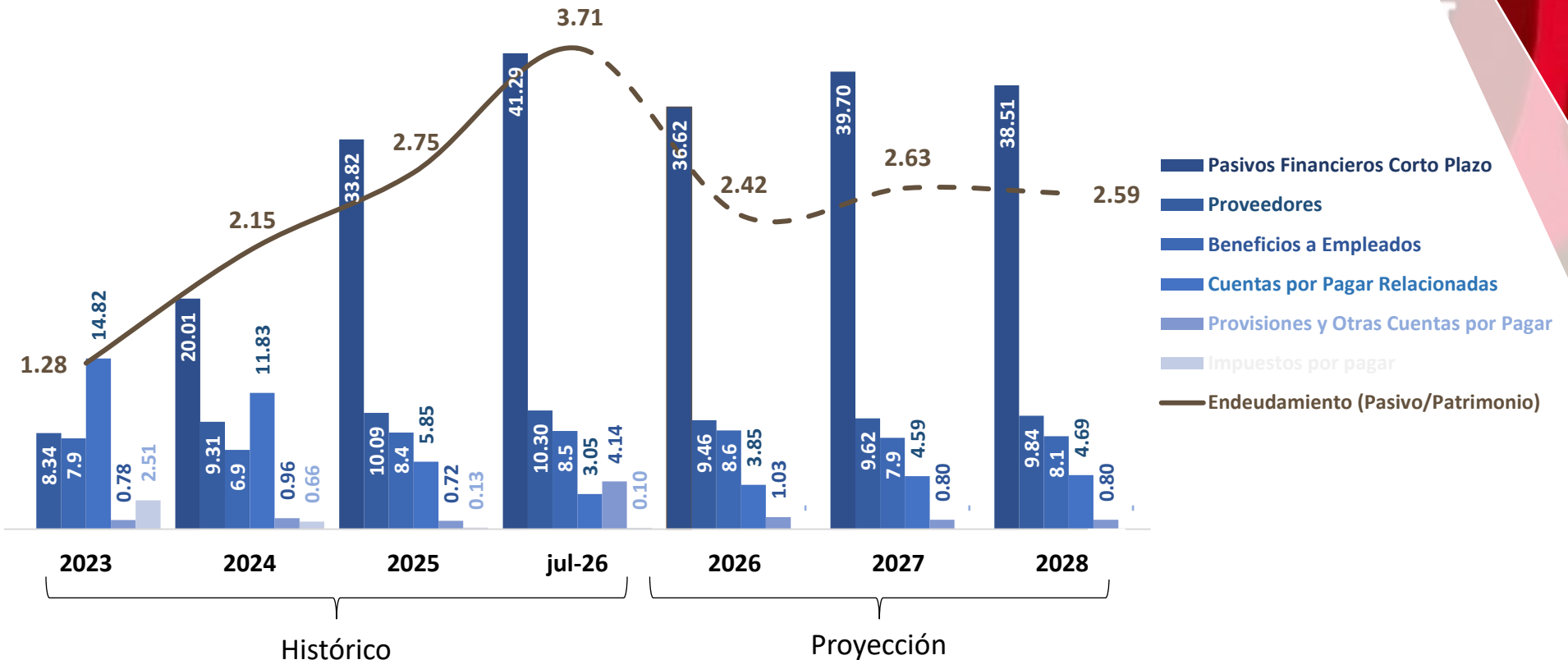
	2023	2024	2025	jul-26
Días de Inventario	13 días	14 días	11 días	22 días

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

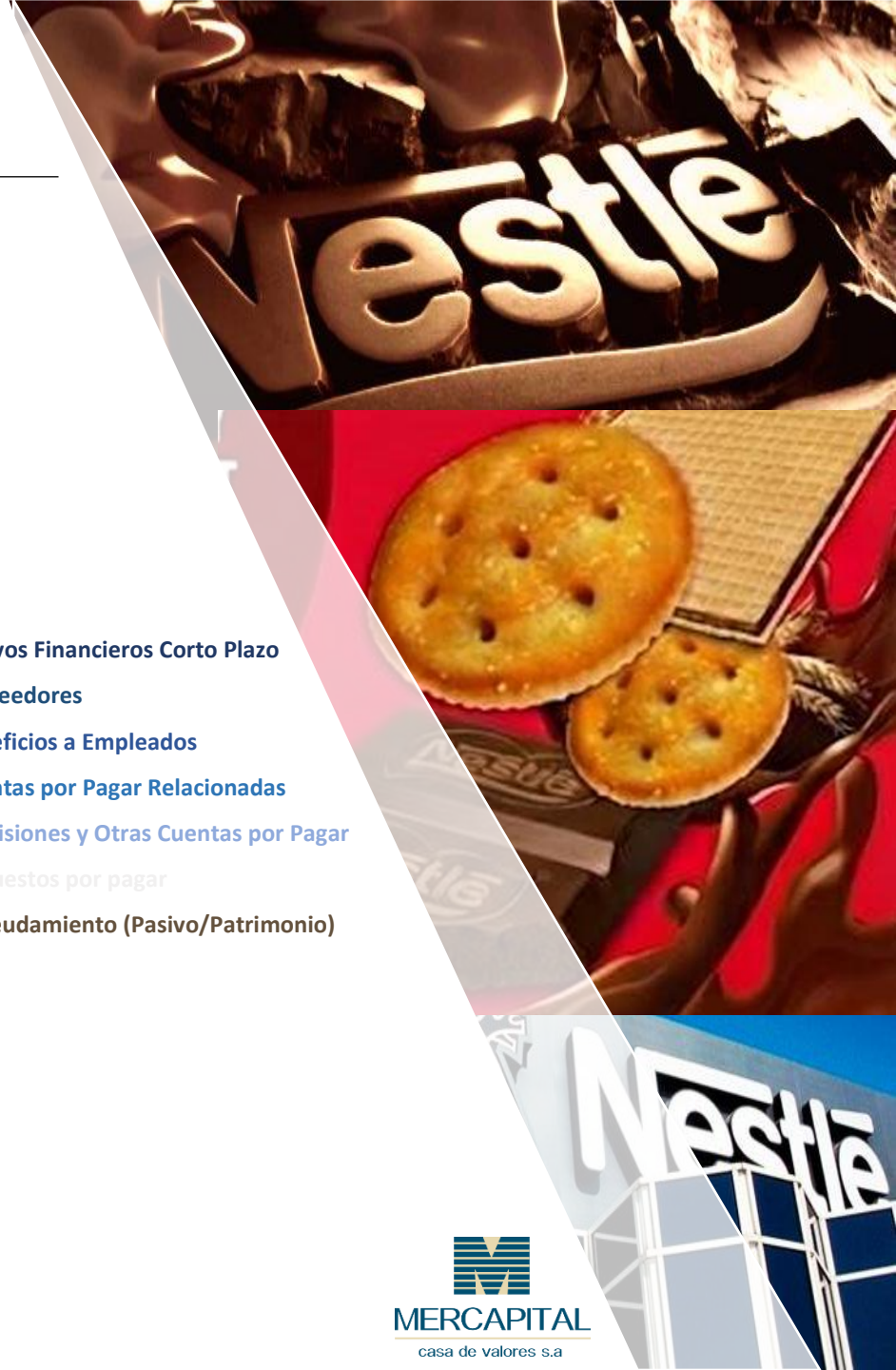


FUENTES DE FINANCIAMIENTO

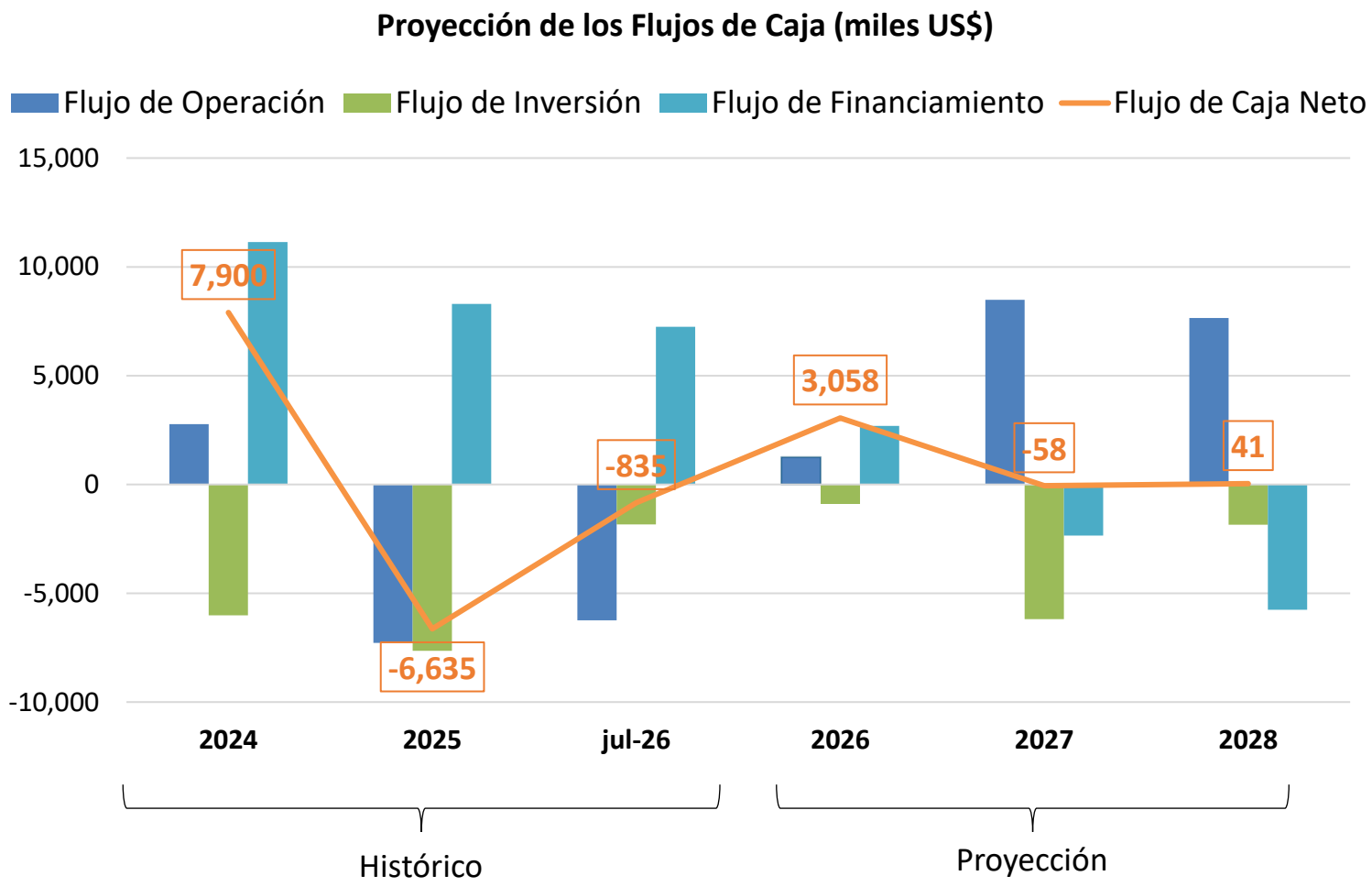
	2023	2024	2025	jul-26
Pasivos Corrientes	28,779.92	44,180.50	52,229.53	60,424.72
Pasivos No Corrientes	5,564.17	5,462.10	6,759.82	6,982.37
Total Pasivos	**34,344.09**	**49,642.60**	**58,989.35**	**67,407.10**
% Var. Pasivos		▲ 44.5%	▲ 18.8%	▲ 14.3%



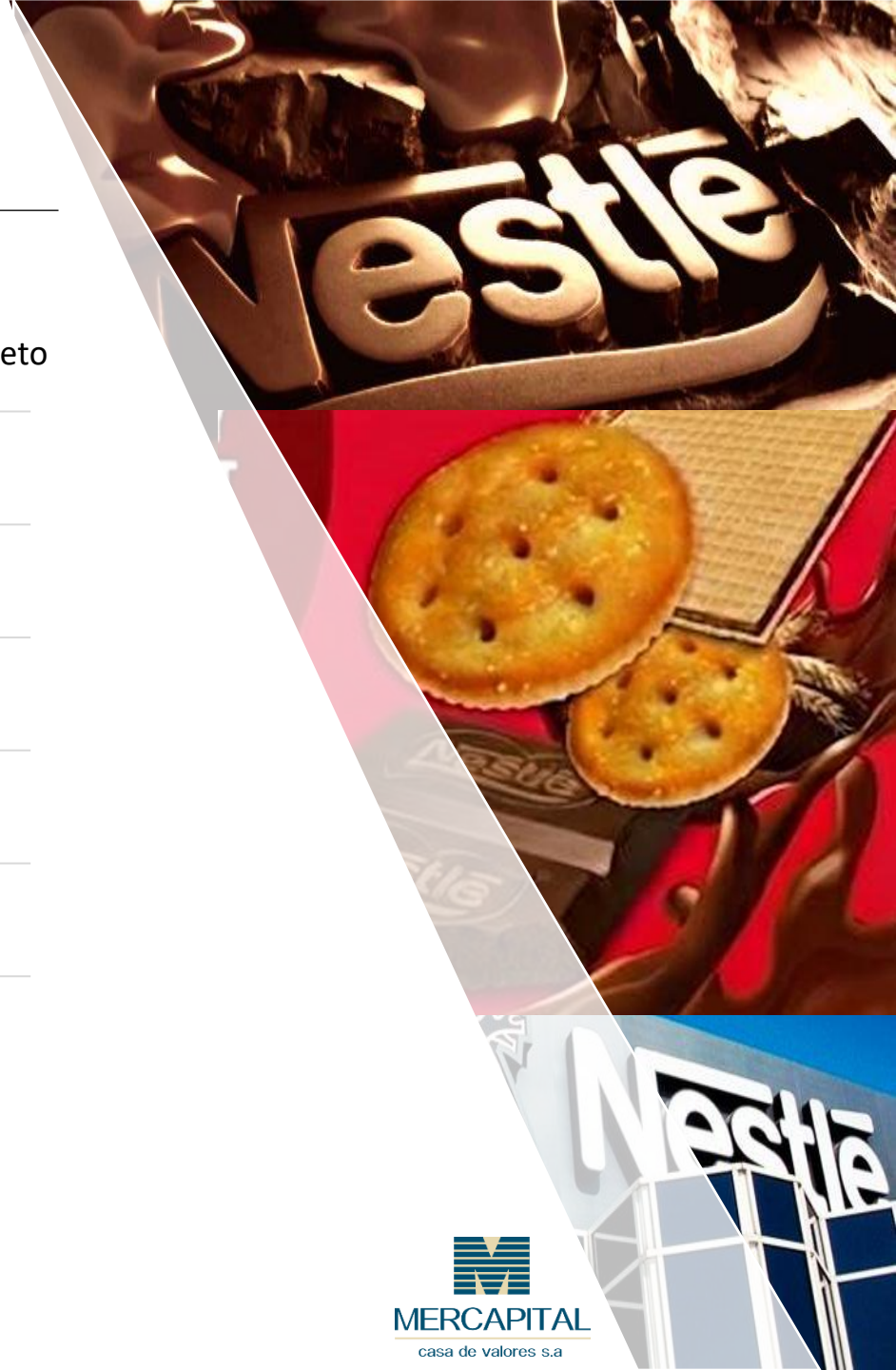
Fuente: SURINDU / **Elaboración:** Mercapital Casa de Valores S.A.



MANEJO DEL FLUJO DE CAJA



Fuente: SURINDU / **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	60% Sustitución de Pasivos Financieros 40% Capital de Trabajo



MERCAPITAL
casa de valores s.a

PARTICIPANTES DEL PROCESO

	I Programa de Papel Comercial
Estructurador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Calificadora de Riesgos	Pacific Credit Ratings 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

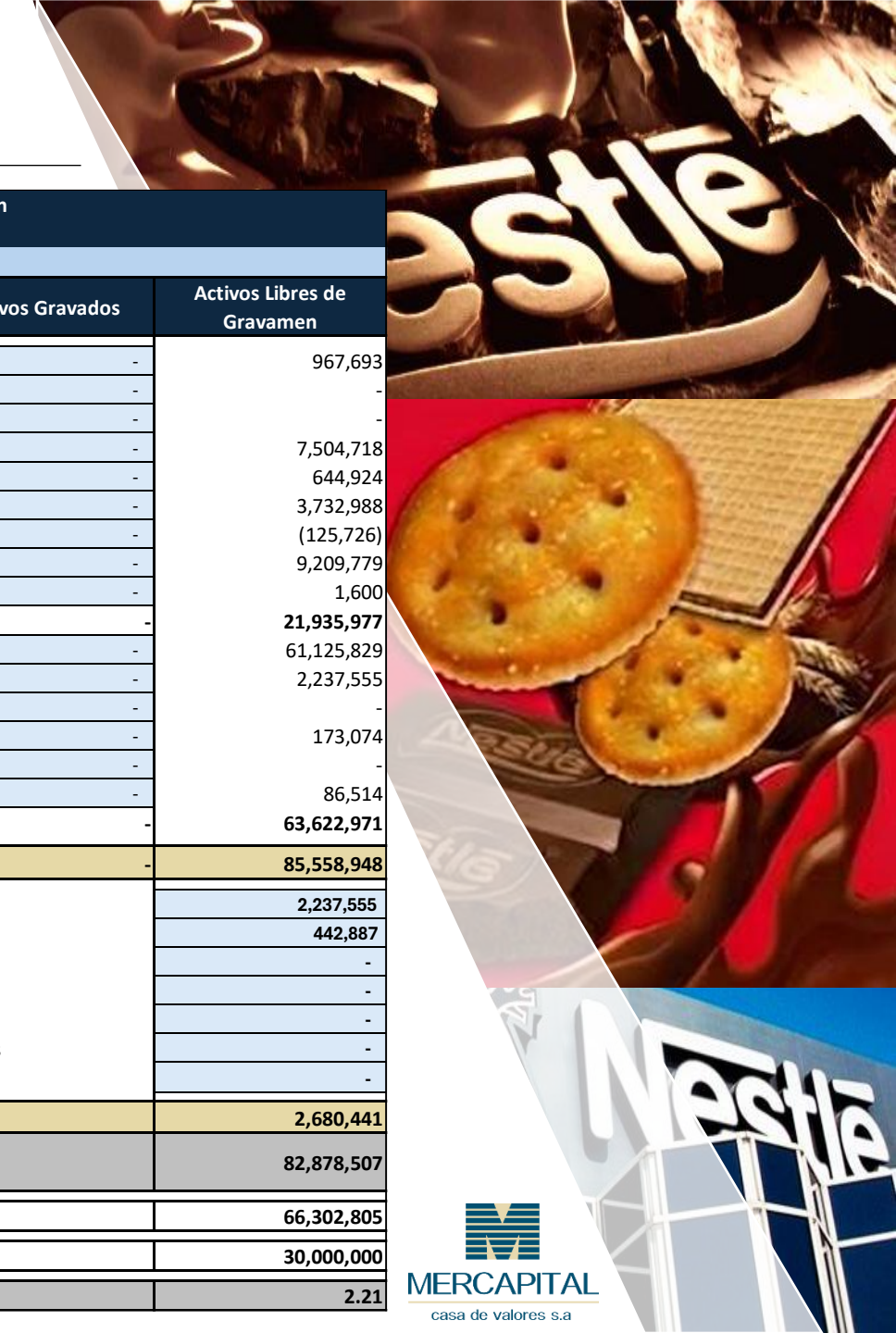
- **General**

La presente emisión cuenta con garantía General

- **Específica**

La presente emisión no cuenta con garantía específica

Detalle de Activos Libres de Gravamen jul-26 *(En US$ dólares)*			
	Activo Total	**Activos Gravados**	**Activos Libres de Gravamen**
Efectivo y Equivalente a efectivo	967,693	-	967,693
Inversiones a Corto Plazo	-	-	-
Cuentas por Cobrar Comerciales	-	-	-
Cuentas por Cobrar a partes Relacionadas	7,504,718	-	7,504,718
Otras Cuentas por Cobrar	644,924	-	644,924
Inventarios	3,732,988	-	3,732,988
Anticipos Entregados	(125,726)	-	(125,726)
Impuestos por Recuperar	9,209,779	-	9,209,779
Otros Activos Corrientes	1,600	-	1,600
Activos Corrientes	**21,935,977**	**-**	**21,935,977**
Propiedad Planta y Equipo, neto	61,125,829	-	61,125,829
Impuesto a la Renta Diferido	2,237,555	-	2,237,555
Inversiones en Acciones	-	-	-
Activos por derecho de uso	173,074	-	173,074
Intangibles	-	-	-
Cuentas por Cobrar Largo Plazo	86,514	-	86,514
Activos No Corrientes	**63,622,971**	**-**	**63,622,971**
Total (A)	**85,558,948**	**-**	**85,558,948**
Total Impuestos Diferidos e Intangibles			**2,237,555**
Total Activos en Litigio			**442,887**
Impugnaciones Tributarias			-
Total Saldo de Emisiones en circulación			-
Total Derechos Fiduciarios en Fideicomisos en Garantía			-
Documentos por cobrar provenientes de la negociación de derechos fiduciarios			-
Inversiones en acciones en compañías nacionales o extranjeras			-
Total Activos Diferidos y otros (B)			**2,680,441**
Total Activos Libres de Gravamen menos deducciones (A)-(B) = (C)			**82,878,507**
Monto Máximo de la emisión (C) * 80% = (D):			**66,302,805**
Monto de la Emisión (E)			**30,000,000**
Nivel de cobertura (D) / (E) = (F)			**2.21**



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. El EMISOR durante la vigencia de la Emisión de Obligaciones de Corto Plazo o Papel Comercial, establece como límite de endeudamiento el mantenimiento semestral de la relación pasivo financiero sobre activo, menor o igual a 0,70 veces.






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