



NESTLÉ ECUADOR S.A.

V Emisión de Papel Comercial

US\$ 50.000.000

AAA



MERCAPITAL

casa de valores s.a



CONTENIDO

1. Información general
2. Información financiera
3. Estrategias post covid
4. Sobre la emisión



CONTENIDO

- 1. Información general
- 2. Información financiera
- 3. Estrategias post covid
- 4. Sobre la emisión



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%
Société Des Produits Nestlé S.A. (Suiza)	99.9999%
Total	100.0000%

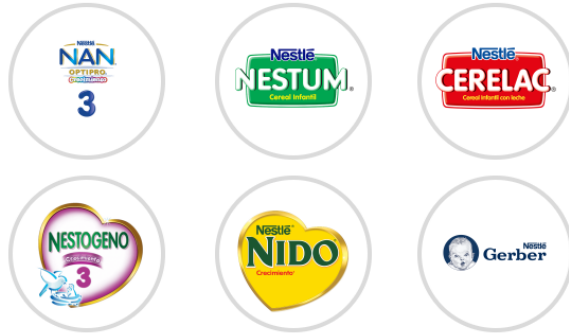
- Nestlé opera 161 fábricas en el continente, principalmente en las categorías de mascotas, café, lácteos, bebidas, helados, productos culinarios, alimentos congelados, confitería y galletas.

Empresa	Nestlé	Industrial Surindu	Ecuajugos	Total
Fijos	1.325	720	241	2.286
Eventuales	81	2	5	88
Pasantes	30	6	4	40
Total	1.436	728	250	2.414

- En el Ecuador, Nestlé en conjunto con sus empresas relacionadas emplea a aproximadamente 2.414 personas a través de mano de obra directa (personal fijo, eventual y pasantías) e indirecta, por tanto, es un actor importante del sector privado del país.

PRODUCTOS Y MARCAS

Nutrición Infantil



Culinarios



Bebidas Instantaneas



Chocolates



Lacteos



Alimento para Mascotas



Galletas



Café y Bebidas



Cereales



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:

Para las personas y las familias

Ayúdanos a 50 millones de niños a llevar una vida más saludable



Para nuestras comunidades

Contribuimos a mejorar las condiciones de vida de 30 millones de personas directamente relacionadas con nuestras actividades empresariales



Para el planeta

Nos esforzamos por alcanzar un impacto medioambiental cero en nuestras actividades



NESTLÉ EN LA SOCIEDAD

- 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.

Plan Cacao: Creando Valor Compartido en el agro

- 3.450 agricultores ecuatorianos que participan del Plan Cacao
- 2.982 agricultores certificados
- 13.866 toneladas compradas de forma directa (sin intermediarios)

Plan Maestro de Manejo del Agua

- Al 2017, los indicadores de uso del agua en las fábricas de Nestlé Ecuador presentan un ahorro de 20.32% por tonelada de producto fabricado, en relación al 2010 gracias las piscinas de tratamiento de agua que contiene cada fábrica.

Acuerdo de Producción más limpia

- El acuerdo (suscrito conjuntamente con el MIPRO en el año 2017) permitirá al sector de alimentos y bebidas actuar de forma conjunta, aunando esfuerzos para reducir en al menos 10% el consumo de energía y agua en los próximos 10 años

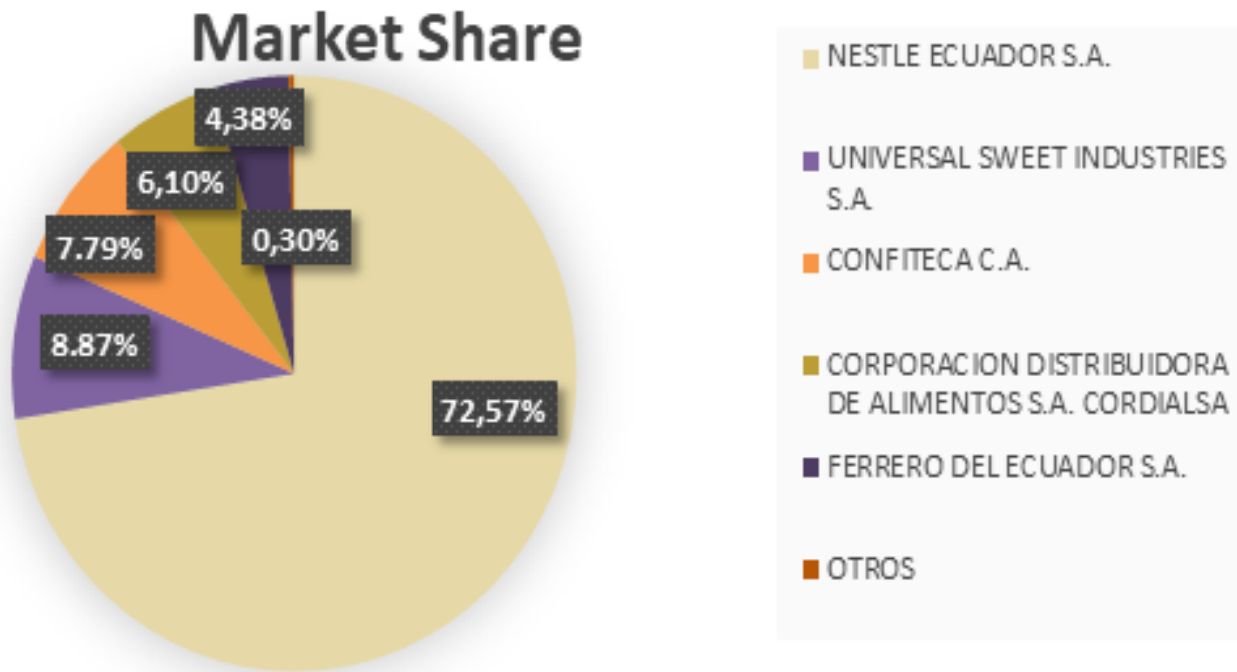
INVERSIONES EN ECUADOR

- Nestlé ha finalizado 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.
- Esta inversión es uno de los ejemplos más recientes de cómo la estrategia de crecimiento de Nestlé está alineada al espíritu emprendedor con el cual la compañía fue fundada hace 150 años.
- En octubre de 2018 se oficializó la transacción; el evento contó con la presencia del Ministro de Producción, Comercio Exterior e Inversiones, Pablo Campana, como máxima autoridad y testigo de honor de este importante evento, donde resaltó que la inversión de Nestlé en Terrafertil representa 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.



ACTORES DE MERCADO

- El nivel de facturación de Nestlé es superior que el resto de las empresas confiteras por el nivel de diversificación en su portafolio de productos, que hace que abarque más de un segmento en la industria.
- Muchas de las empresas del sector sólo se dedican a un segmento en específico, lo que provoca que el nivel de ingresos de las empresas analizadas tenga una brecha prominente frente a la multinacional Nestlé.

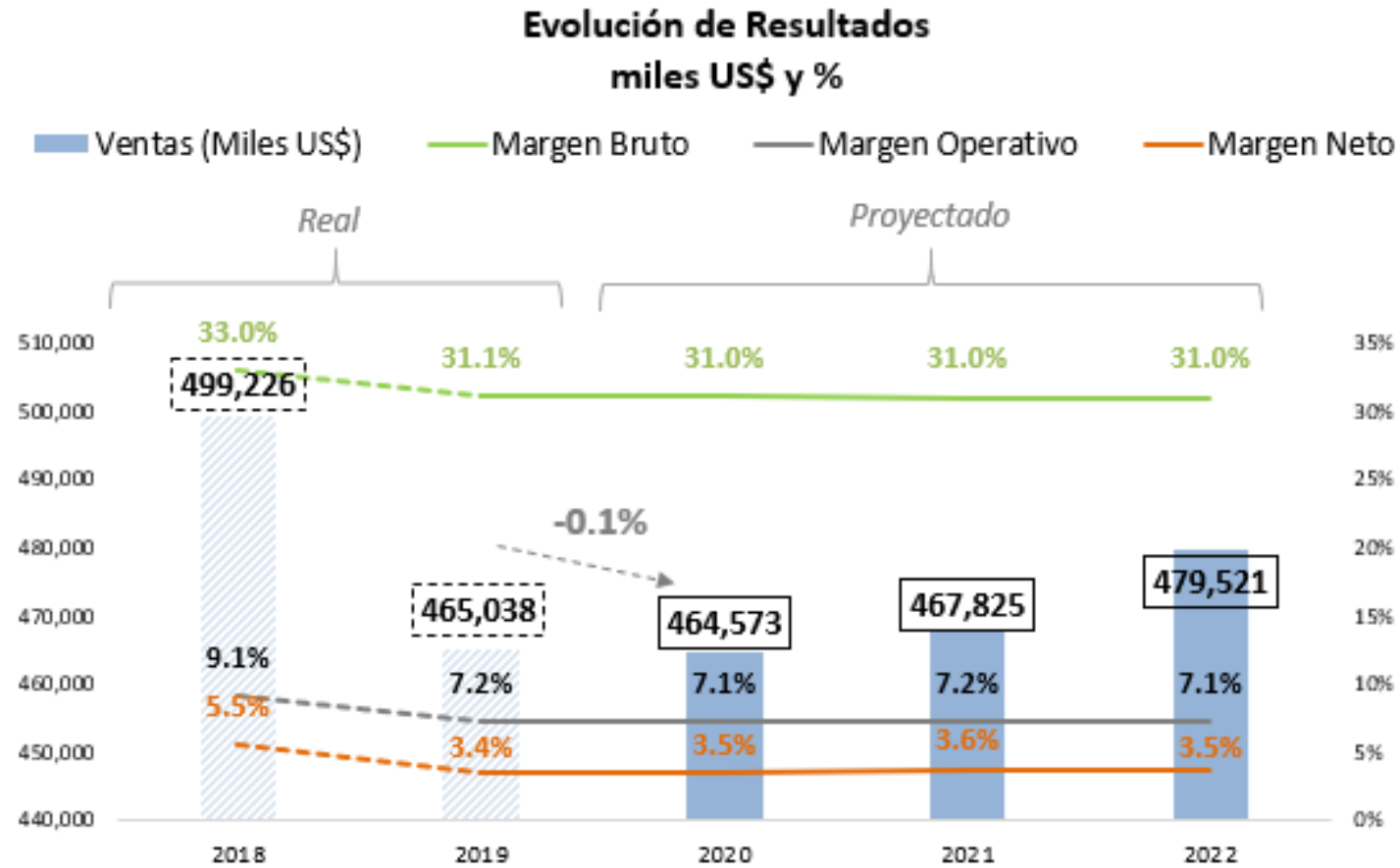


CONTENIDO

- 1. Información general
- 2. Información financiera**
- 3. Estrategias post covid
- 4. Sobre la emisión



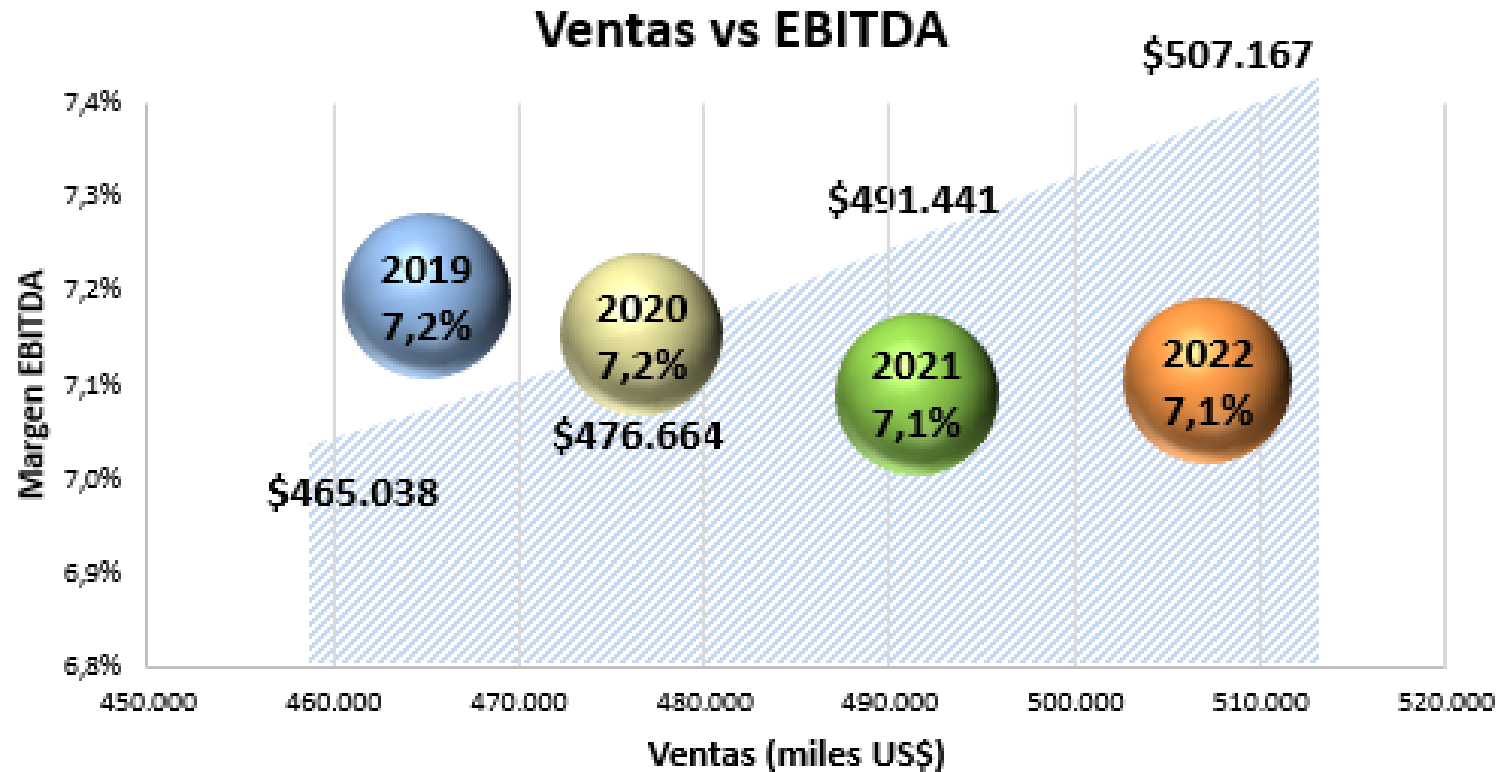
VENTAS Y RESULTADOS



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

VENTAS Y RESULTADOS

- La generación de recursos propios medida en términos de EBITDA se mantiene en un promedio de 7,2%.



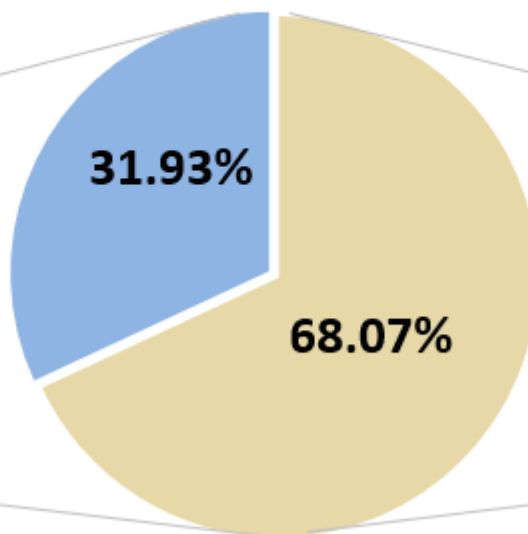
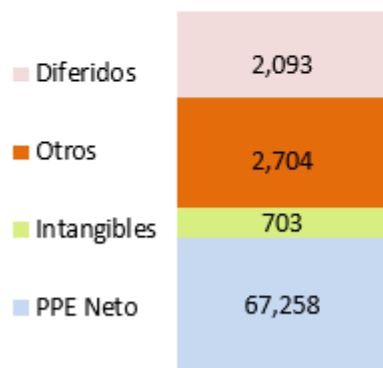
Fuente: NESTLÉ / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

ESTRUCTURA ACTIVOS

	2017	2018	2019	sep-20
Activos Corrientes	132,833	162,928	152,957	155,139
Activos No Corrientes	63,323	77,538	74,143	72,759
Total Activos	196,156	240,467	227,101	227,898
% Var. Activos		▲ 23% ▼	-6% ▲	0.4%

Estructura del Activo Sept. 2020 Miles US\$

Activo No Corriente



Activo Corriente

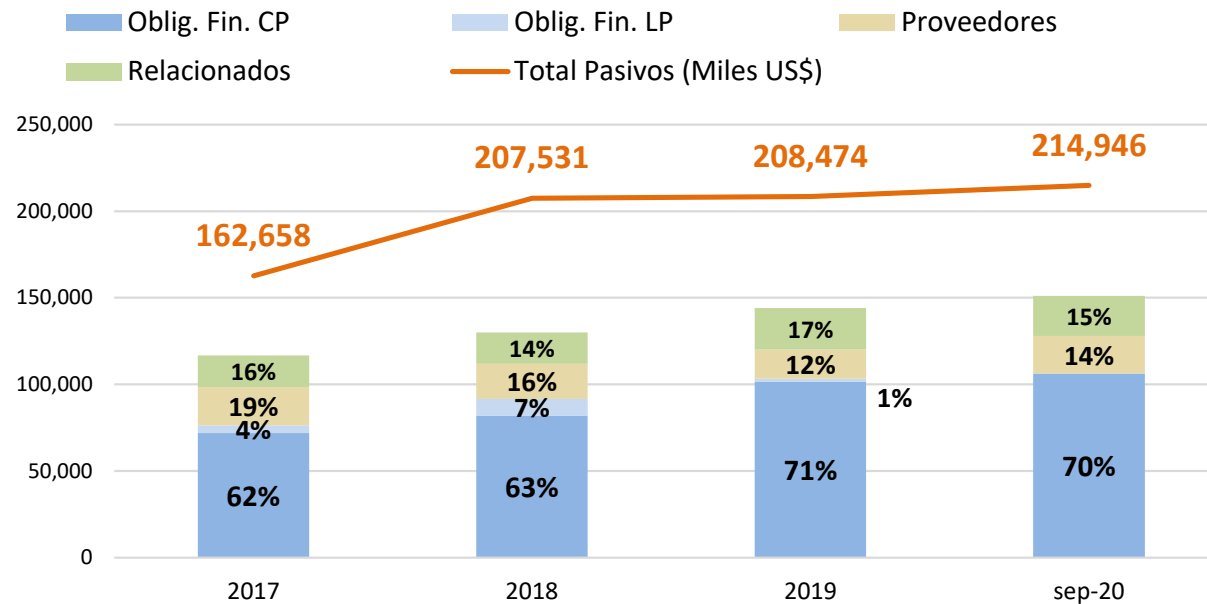


Fuente: NESTLÉ / Elaboración: Mercapital Casa de Valores S.A.

FUENTES DE FINANCIAMIENTO

	2017	2018	2019	sep-20
Pasivos Corrientes	138,261	166,032	174,488	183,399
Pasivos No Corrientes	24,397	41,498	33,986	31,547
Total Pasivos	162,658	207,531	208,474	214,946
% Var. Pasivos		▲ 28%	▲ 0.5%	▲ 3%

Estructura de Financiamiento - Pasivos



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

CONTENIDO

- 1. Información general
- 2. Información financiera
- 3. Estrategias post covid**
- 4. Sobre la emisión



PRIORIDADES

Re estructura de gastos

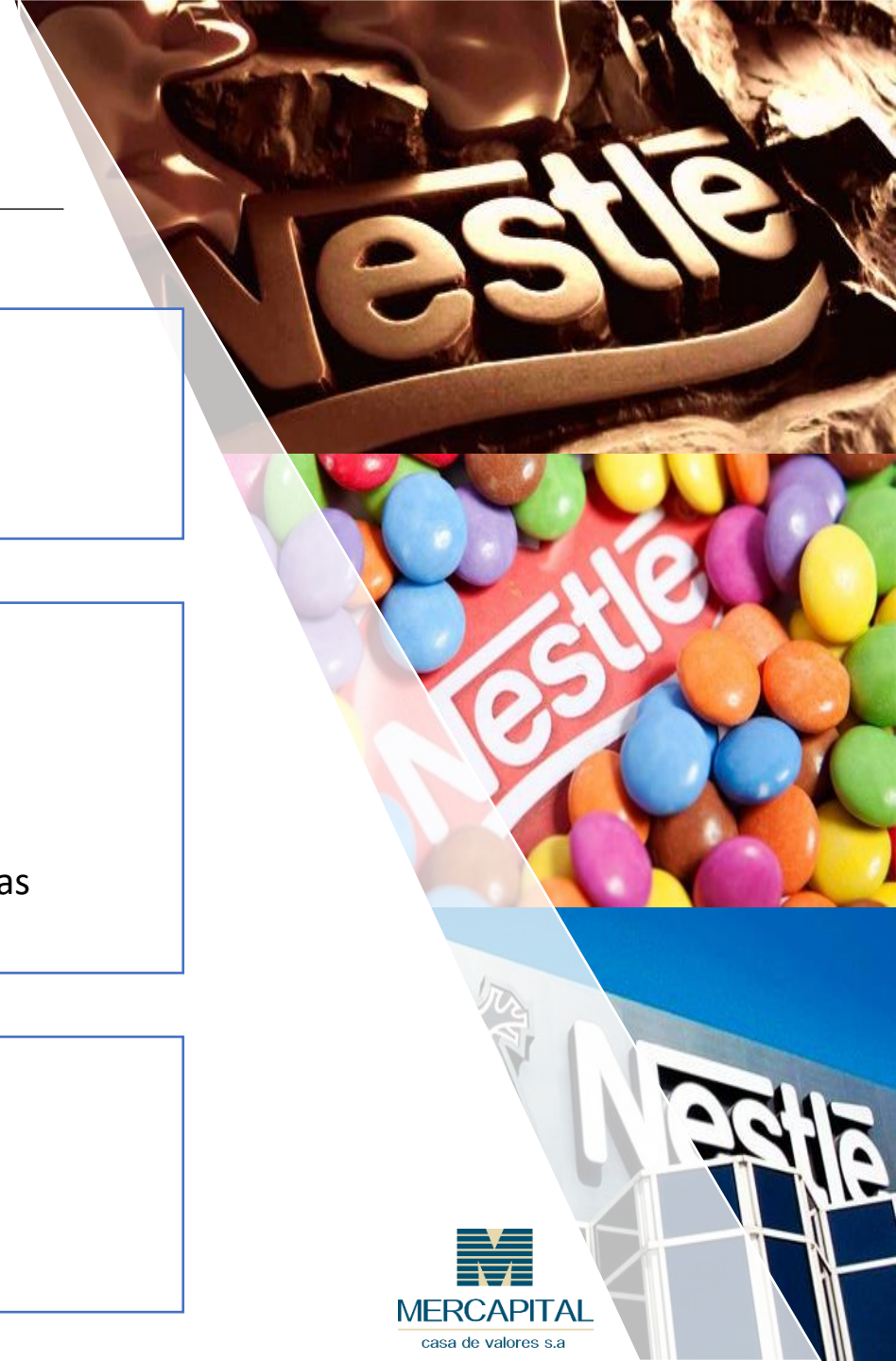
- Todos los gastos y costos en lo que incurre la compañía están siendo minuciosamente analizados.
- Seguimiento constante a indicadores de desempeño

Políticas de bio seguridad

- Cada trabajador pasa por un proceso de desinfección y toma de temperatura para iniciar sus actividades.
- Cada operador tiene medidas de higiene de su material y herramientas, antes durante y después de su uso.
- Los uniformes de los operadores están identificados conforme el uso de los días de la semana.

Operaciones y logística

- El canal de venta directa a tiendas tuvo un pequeño impacto al inicio de la emergencia sanitaria el cual se ha ido recuperando a medida que las restricciones se han ido modificando con el cambio de semáforo.
- Desde el ámbito administrativo se ha priorizado el tele trabajo



ESTRATEGIAS

Financieras

- Emitir un nuevo programa de Papel Comercial
- No se ha optado por esquemas de diferimiento de sus operaciones bancarias vigentes

Cartera

- **Comercial:** no se ha tenido incumplimiento en el cobro de facturas (distribuidores y supermercados).
- **Relacionadas:** se ha incrementado levemente los plazos de cobro sin que esto afecte el ciclo de conversión de caja

Proveedores e Inventario

- Se mantienen las políticas de abastecimiento de materias primas (3-6 meses) bajo las mismas condiciones de pago.

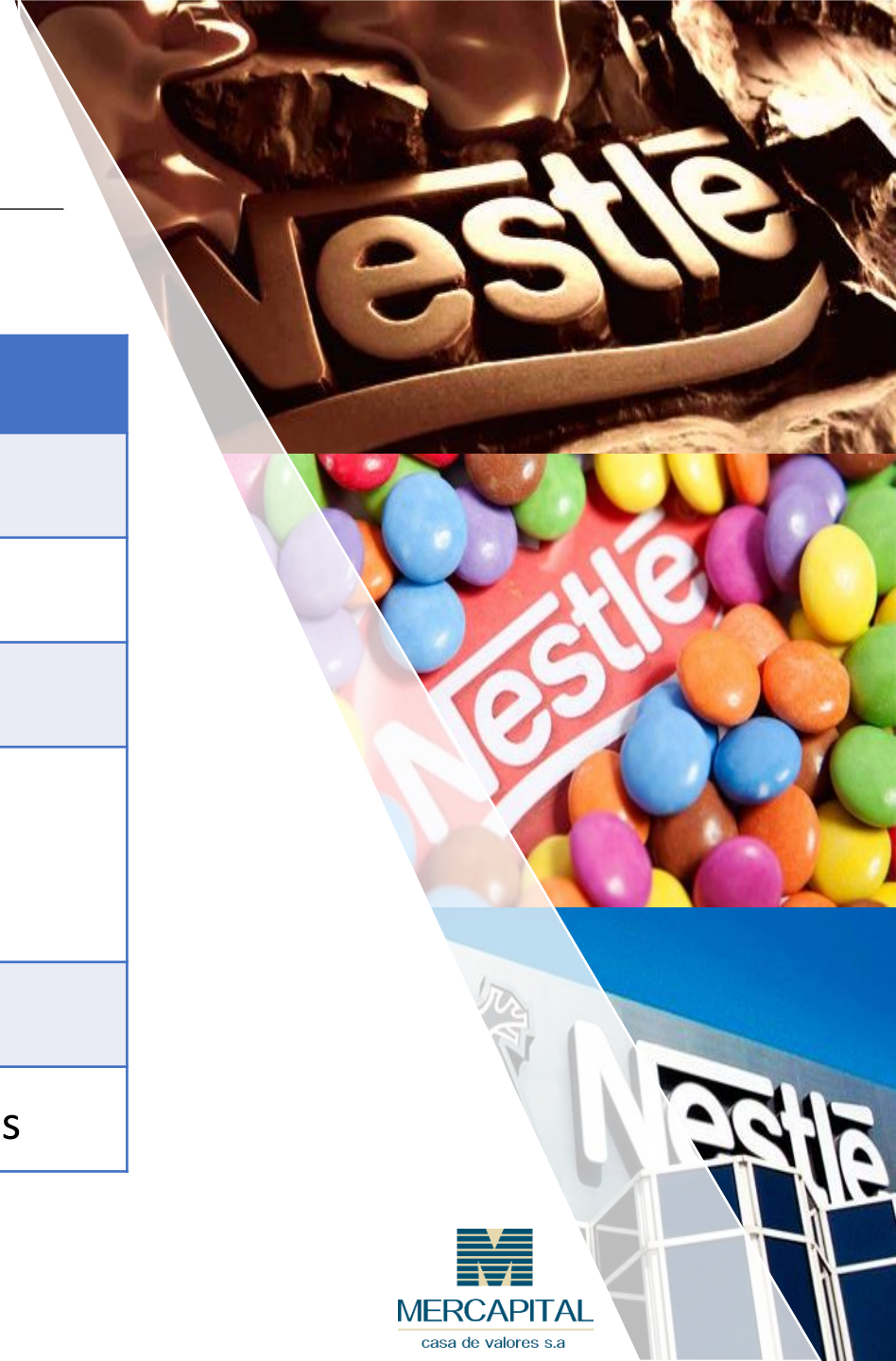
CONTENIDO

- 1. Información general
- 2. Información financiera
- 3. Estrategias post covid
- 4. Sobre la emisión



CARACTERÍSTICAS

Características	Clase A
Monto:	US\$ 50'000.000
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



PARTICIPANTES DEL PROCESO

IV Emisión Papel Comercial	
Estructurador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Calificadora de Riesgos	BankWatch Ratings Calificadora de Riesgos S.A.
Calificación	AAA
Agente Colocador	Mercapital Casa de Valores S.A.
Representante de Obligacionistas	Avalconsulting Cia. Ltda.

GARANTÍAS

- General

MONTO MÁXIMO PARA EMISIONES CON GARANTÍA GENERAL
sep-20

DETALLE	MONTO (miles USD)
Activo Total	\$227,897,550.68
Activos diferidos o impuestos diferidos	\$2,093,263.38
Activos Gravados	\$1,510,412.05
Activos en litigio	\$3,748,033.72
Monto de impugnaciones tributarias	\$2,258,432.04
Derechos fiduciarios del emisor provenientes de negocios fiduciarios que tengan por objeto garantizar obligaciones propias o de terceros	\$0.00
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	\$0.00
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.	\$30,000,000.00
Cuentas por cobrar con personas jurídicas relacionadas originadas por conceptos ajenos a su objeto social	\$0.00
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.	\$1,892.00
Subtotal	\$39,612,033.19
Total Activos Libres	\$188,285,517.49
80% de Activos Libres de Gravamen	\$150,628,413.99
Monto de la emisión	\$50,000,000.00
% del monto de la emisión frente al cupo total	33.19%

- Específica

- Fianza Mercantil Solidaria, otorgada por la Compañía Ecuajugos S.A. por CUARENTA MILLONES DE DÓLARES(US\$ 40'000.000,00)



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 se compromete a mantener semestralmente un indicador de Pasivo Financiero / EBITDA menor o igual a 3.00 veces a partir de la autorización de la oferta pública y hasta la redención total de los valores.

¡Mercapital, conectándole a las oportunidades!



MERCAPITAL

casa de valores sa

www.mercapital.ec

Síguenos:



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