

CLASS INTERNATIONAL RATING CALIFICADORA DE RIESGOS S.A. - MATRIZ MENSUAL DE CALIFICACIONES DE RIESGOS

FECHA DE CORTE: DEL 01 DE FEBRERO DE 2024 AL 29 DE FEBRERO 2024									
IDENTIFICACIÓN DEL PARTICIPANTE DE MERCADO DE VALORES	TIPO DE VALOR EMITIDO	FECHA DE CALIFI. INICIAL	CATEG. DE CALIFI. INICIAL	FECHA DE ULTIMA CALIF. VIGENTE	CATEG. DE CALIF. VIGENTE	FECHA DE ASIGNACIÓN DE CREDIT WATCH Y JUSTIFICACIÓN	INFORMACIÓN SOBRE RETRASOS EN PAGOS	INFORMACIÓN SOBRE INCUMPLIMIENTO EN EL PAGO	DESCRIPCIÓN DE PROBLEMAS DESTACADOS
AGRIPAC S.A.	SEXTO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL	28-oct-22	"AAA"	28-feb-24	"AAA"				
INTEROC S.A.	NOVENO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL	31-ago-22	"AA+"	29-feb-24	"AA+"				
INTEROC S.A.	DECIMO CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES	15-jun-20	"AA+"	29-feb-24	"AA+"				
INTEROC S.A.	DECIMO QUINTA EMISION DE OBLIGACIONES	13-ago-21	"AA+"	29-feb-24	"AA+"				
INTEROC S.A.	DECIMO SEXTA EMISION DE OBLIGACIONES	11-mar-22	"AA+"	29-feb-24	"AA+"				
ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A.	EMISION DE OBLIGACIONES	30-dic-21	"AA"	28-feb-24	"B+"		1*		2*
AKROS CIA LTDA	TERCER PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL	14-ago-23	"AA+"	28-feb-24	"AA+"				
ALIMENTOS ECUATORIANOS S.A. ALIMEC	QUINTA EMISION DE OBLIGACIONES	15-feb-23	"AAA"	28-feb-24	"AAA"				
BANCO INTERNACIONAL S.A.	EMISION DE OBLIGACIONES BONOS	30-sep-22	"AAA"	28-feb-24	"AAA"				
BASESURCORP S.A.	SEXTA EMISION DE OBLIGACIONES	28-mar-19	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"				
BASESURCORP S.A.	OCTAVA EMISION DE OBLIGACIONES	25-oct-23	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"				
BASESURCORP S.A.	SÉPTIMA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO	22-abr-22	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"				
COMPUTRON S.A.	Primera Titularización de Cartera COMPUTRON I TRAMO	29-ago-22	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"				
COMPUTRON S.A.	Primera Titularización de Cartera COMPUTRON II TRAMO	31-ago-23	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"				
DICHEM DEL ECUADOR S.A.	EMISIÓN DE OBLIGACIONES QUE SE NEGOCIA A TRAVÉS DEL	13-feb-23	"AA"	28-feb-24	"AA"				
DULCENAC S.A. DULCERIA NACIONAL	PRIMER PAPEL COMERCIAL	16-ago-23	"AA"	29-feb-24	"AA"				
DULCENAC S.A. DULCERIA NACIONAL	PRIMERA EMISION DE OBLIGACIONES	16-ago-23	"AA"	29-feb-24	"AA"				
FARMAENLACE CIA LTDA	TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES	15-feb-23	"AAA"	29-feb-24	"AAA"				
FONDO META FM3	FONDO DE INVERSIÓN	5-ago-22	"AAA-"	28-feb-24	"AAA"				
FONDO OPTIMO	FONDO DE INVERSIÓN	5-ago-22	"AAA-"	28-feb-24	"AAA"				
FONDO CP1- ANEFI	FONDO DE INVERSIÓN	8-abr-18	"AAA-"	28-feb-24	"AAA"				
FONDO FS2- ANEFI	FONDO DE INVERSIÓN	2-ago-19	"AAA-"	28-feb-24	"AAA"				
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE	SEPTIMA EMISION DE OBLIGACIONES	28-feb-20	"AA+"	29-feb-24	"AAA-"				
IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE	OCTAVA EMISION DE OBLIGACIONES	14-oct-22	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"				

IMPORTADORA INDUSTRIAL AGRICOLA DEL MONTE S.A. INMONTE	SEGUNDO PAPEL COMERCIAL	14-oct-22	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"			
INDUSTRIA ECUATORIANA DE CABLES INCABLE S.A.	SÉPTIMO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL	14-ago-23	"AA+"	29-feb-24	"AA+"			
IPAC S.A.	NOVENO PROGRAMA DE PAPEL COMERCIAL	8-feb-23	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"			
LIRIS S.A.	SEXTA EMISION DE OBLIGACIONES	13-feb-23	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"			
LIRIS S.A.	QUINTA EMISION DE OBLIGACIONES	28-feb-19	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"			
MINUTOCORP S.A.	TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES	22-nov-21	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"			
MINUTOCORP S.A.	SEGUNDA EMISION DE OBLIGACIONES	31-ago-20	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"			
RYC S.A.	CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES	18-mar-20	"AAA-"	29-feb-24	"AAA-"			
RYC S.A.	SEXTA EMISION DE OBLIGACIONES	10-feb-23	"AAA"	29-feb-24	"AAA"			
RYC S.A.	SEPTIMA EMISION DE OBLIGACIONES	16-oct-23	"AAA"	29-feb-24	"AAA"			
RYC S.A.	QUINTA EMISION DE OBLIGACIONES	6-dic-21	"AAA"	29-feb-24	"AAA"			
SUPERDEPORTE S.A.	OCTAVA EMISION DE OBLIGACIONES	14-abr-23	"AAA-"	28-feb-24	"AAA-"			
SUPERDEPORTE S.A.	NOVENA EMISION DE OBLIGACIONES	15-ago-23	"AAA-"	28-feb-24	"AAA-"			
TUBERIAS PACIFICO S.A. TUPASA	TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES	14-dic-18	"AAA-"	29-feb-24	"A"			
COTZUL S.A.	SEGUNDO PAPEL COMERCIAL	14-feb-24	"AA+"	14-feb-24	"AA+"			
FUNDAMETZ S.A.	TERCERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES	14-feb-23	"AAA"	2-feb-24	"AAA"			
FUNDAMETZ S.A.	SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES	14-sep-17	"AAA"	2-feb-24	"AAA"			
COMPUEQUIP	OCTAVA EMISION DE OBLIGACIONES	6-feb-24	"AAA-"	6-feb-24	"AAA-"			
HIDRELGEN S.A.	FIDEICOMISO MERCANTIL IRREVOCABLE "TITULARIZACION PHS"	31-oct-20	"AAA-"	14-feb-24	"D"	3*		4*
UNISCAN S.A.	EMISION DE OBLIGACIONES	15-feb-24	"AA"	15-feb-24	"AA"			

1*

La calificadora ha tomado en conocimiento, a través de comunicados emitidos por el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A., que ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A. mantuvo valores pendientes de pago correspondiente al dividendo programado el 27 de noviembre de 2023. Posteriormente, estos fueron cancelados (abonos el 27, 29 y 30 de noviembre de 2023)

2*

La compañía podría tener un problema para generar efectivo, pues la cuenta de efectivo y equivalentes de efectivo disminuyó de un 0,57% sobre los activos en diciembre de 2021 a una caja que significó apenas el 0,08% de los activos en diciembre de 2022 y se deterioró a un valor negativo de 3,35% sobre el total de activos a diciembre de 2023

Los ingresos disminuyeron en más del 30% entre diciembre de 2022 y diciembre de 2023, lo que repercutió en su utilidad operativa (-66,63% en términos monetarios) y en su resultado final, pues generó una pérdida que significó el 0,78% de los ingresos a diciembre de 2023.

El EBITDA disminuyó en términos monetarios en más del 50% entre los años 2022 y 2023, comportamiento atado a su utilidad operativa.

Para diciembre de 2023, la cartera sufrió un imponente deterioro, pues su cartera por vencer representó apenas el 6,63% de la cartera total y su cartera vencida se concentró en el rango de más de 90 días con un 64,89% de la cartera total. Esta dificultad en la puntual recuperación de sus cuentas por cobrar ha determinado presión sobre el flujo de caja del emisor, en especial para el adecuado pago de sus cuentas por pagar a proveedores, por lo que el emisor requiere de mayor plazo de financiamiento de sus proveedores

Al 31 de diciembre de 2023 la compañía registró un flujo de efectivo al final del periodo de USD -655.557,00, que afectó a la caja del emisor. Este flujo de efectivo se ha deteriorado desde el mes de abril de 2023, cuando la empresa presentó un flujo positivo de USD 11.868. ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A. no ha informado documentadamente como enfrentará en el corto plazo esta reducción de su flujo de efectivo, presionados adicionalmente por pasivos con vencimientos en el corto y mediano plazo

ABSORPELSA PAPELES ABSORVENTES S.A. registra saldos pendientes de pago con el Servicio de Rentas Internas (USD 0,12 millones) y el Instituto de Seguridad Social (USD 0,14 millones), situación que podría constituir un riesgo en la operación de la Compañía de no solucionarse en un corto plazo

3* y 4*

El Fideicomiso de Titularización PHS no canceló de manera oportuna y a tiempo el valor total (capital e intereses) correspondiente al dividendo que venció el 26 de enero de 2024 de la "Titularización PHS", teniendo valores pendientes de pago en default hasta la fecha de convocatoria al presente comité. Además, el Comité tomó conocimiento de algunos eventos reportados a la calificadora por parte del Administrador Fiduciario Heimdalltrust Administradora de Fondos y Fideicomisos S.A., respecto del Fideicomiso de Titularización PHS, los que podrían determinar distanciamiento y diferencias legales entre el originador (HIDRELGEN S.A.) y el Administrador Fiduciario, además de que posiblemente por estos eventos continúe con la falta de cumplimiento del ingreso de los Flujos provenientes de las operaciones comerciales de la venta de energía eléctrica al Fideicomiso por parte del Originador, pudiendo desvirtuarse la esencia del Fideicomiso de Titularización. Se dejó expresa constancia que la calificadora no realiza tareas de auditoría al Administrador Fiduciario y al Originador