

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

FECHA DE CORTE: DEL 01 DE MAYO DE 2025 AL 31 DE MAYO DE 2025									
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
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES	11-ene-21	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	QUINTA EMISION DE OBLIGACIONES	29-jul-22	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
ADITIVOS Y ALIMENTOS S.A. ADILISA	SEXTA EMISION DE OBLIGACIONES	23-mar-23	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
AGRICOMINSA AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.	SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES	13-dic-24	"AAA-"	26-may-25	AAA-				
AGRICOMINSA AGRICOLA COMERCIAL INDUSTRIAL S.A.	PRIMERA EMISION DE OBLIGACIONES	15-nov-19	"AAA-"	26-may-25	AAA-				
BANCO SOLIDARIO S.A.	Emisión de Obligaciones de Largo Plazo (Bono Social de Género e Inclusión) - BANCO SOLIDARIO S.A	3-oct-22	"AAA-"	30-may-25	"AAA-"				
CORPORACION EL ROSADO S.A.	NOVENA EMISION DE OBLIGACIONES	31-jul-20	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
CORPORACION EL ROSADO S.A.	X EMISION DE OBLIGACIONES	14-jul-21	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
CORPORACION EL ROSADO S.A.	XI EMISION DE OBLIGACIONES	30-jun-22	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
CORPORACION EL ROSADO S.A.	XIII EMISION DE OBLIGACIONES	29-dic-23	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
CORPORACION EL ROSADO S.A.	SEPTIMO PAPEL COMERCIAL	14-nov-24	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
CORPORACION EL ROSADO S.A.	XII EMISION DE OBLIGACIONES	15-feb-23	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
DANIELCOM EQUIPMENT SUPPLY S.A.	NOVIEMBRE Y LUIS ME DIJO QUE HAGA CUANDO SEAN LOS 6 MESES DE LOS NOMINADOS	10-ene-23	"AA+"	30-may-25	"AA+"				
DUOCELL S.A.	SEGUNDA EMISION DE OBLIGACIONES	30-nov-20	"AA+"	30-may-25	"AA+"				
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	QUINTA EMISION DE OBLIGACIONES	15-nov-23	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	SEGUNDA EMISION DE OBLIGACIONES	28-jun-19	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES	14-jul-21	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
INMOBILIARIA LAVIE S.A.	CUARTA EMISION DE OBLIGACIONES	30-jun-22	"AAA"	30-may-25	"AAA"				
Socioeconómicas y Tecnológicas INSOTEC	TERCERA TITULARIZACIÓN CARTERA MICROCRÉDITO	14-nov-22	"AAA"	30-may-25	"AA+"				1*
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	QUINTO PAPEL COMERCIAL	15-nov-24	"AA+"	30-may-25	"AA"		2*		
PRODUCTORA CARTONERA S.A.	XII EMISION DE OBLIGACIONES	15-nov-24	"AA+"	30-may-25	"AA"		2*		
CARSEG S.A.	OCTAVA EMISION DE OBLIGACIONES	12-may-25	"AA+"	12-may-25	"AA+"				
ALL FISH S.A.	EMISION DE OBLIGACIONES	12-abr-22	"AA+"	30-may-25	"AA"				
ALMACENCES BOYACA S.A.	VII PAPEL COMERCIAL	12-may-23	"AAA-"	30-may-25	"AAA-"				
ALMACENCES BOYACA S.A.	VIII PAPEL COMERCIAL	14-nov-23	"AAA-"	30-may-25	"AAA-"				
ALMACENCES BOYACA S.A.	IX PAPEL COMERCIAL	28-ago-24	"AAA-"	30-may-25	"AAA-"				
ALMACENCES BOYACA S.A.	IX EMISION DE OBLIGACIONES	28-jun-22	"AAA-"	30-may-25	"AAA-"				

ALMACENCES BOYACA S.A.	X EMISION DE OBLIGACIONES	12-may-23	"AAA-"	30-may-25	"AAA-"				
EDESA S.A.	VI EMISION DE OBLIGACIONES	4-abr-18	"AAA"	30-may-25	"AA"				
EDESA S.A.	VII EMISION DE OBLIGACIONES	28-jun-19	"AAA"	30-may-25	"AA"				
SURPAPEL CORP S.A.	TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES	15-mar-23	"AA+"	9-may-25	"CW"	3*	4*		
SURPAPEL CORP S.A.	SEGUNDO PAPEL COMERCIAL	15-mar-23	"AA+"	9-may-25	"CW"	3*	4*		
SURPAPEL CORP S.A.	TERCERA EMISION DE OBLIGACIONES	15-mar-23	"AA+"	30-may-25	"A"				5*

1\*

La disminución sostenida en la originación de nuevos activos (cartera de crédito) podría afectar la capacidad del originador para mantener niveles adecuados de calidad y diversificación en la cartera que debe transferir al fideicomiso, comprometiendo así la dinámica de rotación esperada. Este escenario podría derivar en una menor disponibilidad de activos elegibles para ser incorporados al fideicomiso, lo cual podría impactar sobre el deterioro crediticio en los activos existentes

2\*

Con fecha 22 de abril de 2025, el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. en calidad de Agente Pagador de la Décimo Primera Emisión de Obligaciones de PRODUCTORA CARTONERA S.A., reportó a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, que el emisor no pagó en tiempo y forma el valor de USD 574.396,88 correspondiente al cupón #9 que venció el 20 de abril de 2025, no obstante, el 24 de abril de 2025 dicho valor fue cancelado

Posteriormente con fecha 27 de mayo de 2025, el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores DECEVALE S.A. en calidad de Agente Pagador del Quinto Programa de Papel Comercial de PRODUCTORA CARTONERA S.A., reportó a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros y a las Bolsas de Valores de Quito y Guayaquil, que el emisor no pagó en tiempo y forma el valor de USD 1.500.000 que venció el 26 de mayo de 2025, no obstante, el 26 y 27 de mayo de 2025 procedió con el pago de USD 1.100.000 y USD 400.000 respectivamente.

3\*

Fecha de CW: 09 de mayo de 2025

Justificativo: El emisor no canceló de manera oportuna y a tiempo el valor total (capital e intereses) correspondiente a 17 dividendos del Segundo Programa de Papel Comercial, teniendo valores pendientes de pago en default hasta la fecha de convocatoria del comité

4\*

Justificativo: El emisor no canceló de manera oportuna y a tiempo el valor total (capital e intereses) correspondiente a 17 dividendos del Segundo Programa de Papel Comercial, teniendo valores pendientes de pago en default hasta la fecha de convocatoria del comité

Según la Administración de SURPAPEL CORP S.A., la compañía ha cumplido con sus obligaciones en el Mercado de Valores, aunque con algunos retrasos ocasionados por los continuos cortes de energía eléctrica generados entre septiembre y diciembre de 2024, los cuales afectaron su operación y situación económica

5\*

En marzo de 2025, la compañía registró una caída del 6,98% en sus ingresos, debido a la contracción en las líneas de "Papel Onda" y "Papel Liner". Esto ocasionó que la compañía arrojé pérdidas al final del periodo, misma que representó el 13,78% de los ingresos (18,62% en diciembre de 2024).

Las pérdidas registradas por la compañía obedecen en parte a la disminución de sus ingresos, debido a la reducción de los márgenes de papel producto de la caída de los precios internacionales, así como el incremento de sus costos, pues los costos fijos del molino impactaron sobre la operación de la compañía al no poderlos absorber debido a la reducción en el volumen de producción y finalmente se tiene el incremento de los gastos financieros