

**PCR decide mantener la calificación de “AA+” al segundo y tercer Programa de Papel Comercial a corto plazo y “AA” a la primera emisión de obligaciones a largo plazo de Fuentes San Felipe S.A. SANLIC**

**Ciudad de Quito (Abril 29, 2025):** El Comité de Calificación PCR decide asignar la calificación “AA” a la Primera Emisión de Obligaciones a Largo Plazo, “AA+” al Segundo programa de Papel Comercial a Corto Plazo y “AA+” al Tercer programa de Papel Comercial a Corto Plazo de **Fuentes San Felipe S. A. SANLIC**, con información al **28 de febrero de 2025**. La calificación se fundamenta en la experiencia y trayectoria del Emisor en el sector de agua mineral. La entidad experimentó durante el último año reducciones importantes sobre sus márgenes financieros, resultado de incrementos en sus gastos operacionales, gastos financieros y leves reducciones en sus ingresos operacionales. Sin embargo, a la fecha de análisis se observa una mejora en sus márgenes debido a una disminución de sus egresos operacionales y se espera que durante el año se establezca recupere su estabilidad económica mediante las estrategias planificadas. No obstante, la entidad continúa manteniendo una tendencia negativa en sus índices de rentabilidad. Debido a la mejora de sus márgenes financieros al corte de información, la cobertura y nivel de endeudamiento mejoró con respecto al mismo periodo del año anterior. Sin embargo, estos indicadores se han posicionado muy por debajo de sus promedios históricos. La Entidad presenta una liquidez general por debajo de la unidad debido a la concentración de sus activos en los no corrientes, sin embargo es un indicador alineado a su promedio histórico y a la de su competencia. Además, es relevante mencionar que la Compañía espera reestructurar su deuda financiera a un horizonte de largo plazo para aliviar las presiones que presenta esto en su flujo de caja. Los instrumentos calificados cumplen con los resguardos de Ley y límite de endeudamiento, además de contar con garantías generales y específicas para salvaguardar los intereses de los inversionistas.

Fuentes San Felipe S. A. SANLIC es una empresa ecuatoriana con una destacada trayectoria en el sector de bebidas. Su actividad principal se centra en el embotellamiento y comercialización de agua mineral natural y otras bebidas. La compañía tiene sus raíces en el año 1928, cuando se adquirieron los terrenos donde se encuentran sus fuentes de agua mineral en la provincia de Cotopaxi.

A lo largo de los años, la empresa ha evolucionado desde una operación local hasta alcanzar una distribución a nivel nacional, ofreciendo una variedad de productos que incluyen agua mineral con y sin gas en diversas presentaciones, así como su incursión en el mercado de refrescos. Su compromiso con la calidad y la tradición la han convertido en un referente en el mercado ecuatoriano de bebidas, contribuyendo además a la economía del país a través de la generación de empleo.

Metodología de Calificación

Manual de Calificación de Riesgo - PCR

Información de contacto:

Lic. Christian Vizúete

Analista

[cvizúete@ratingspcr.com](mailto:cvizúete@ratingspcr.com)

**Oficina País**

Av. Pradera N30-26 y San Salvador Edificio Corporativo Omega, piso 9 - oficina 906. Quito-Ecuador

T (+593) 02-450-1643

**Información Regulatoria:**

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de esta, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. La calificación otorgada o emitida por PCR constituyen una evaluación sobre el riesgo involucrado y una opinión sobre la calidad crediticia, y la misma no implica recomendación para comprar, vender o mantener un valor; ni una garantía de pago de este; ni estabilidad de su precio y puede estar sujeta a actualización en cualquier momento. Asimismo, la presente calificación de riesgo es independiente y no ha sido influenciada por otras actividades de la Calificadora.