

Bonos Verdes
ON PyME CNV Garantizadas–Ecofactory S.R.L Serie I**Emisor**
Ecofactory S.R.L.**Emisión**
Obligaciones Negociables PyME CNV
Garantizadas Ecofactory S.R.L.- Serie I
Clase I**Calificación:** Bono Verde “BV2”**Tipo de informe**
Final**Fecha de Calificación**
30/09/2025**Calificación anterior**
27/06/2025:

Bono Verde “BV2”

Tipo de Informe
Seguimiento**Metodología de Calificación**
Se utilizó la [Metodología](#) para la
Evaluación de Bonos Verdes aprobada por
la CNV bajo la Resolución CNV N° 21141
de fecha 15/05/2021.

Principios de los Bonos Sociales	Alineado
Usos de los Fondos	Si
Proceso para la Evaluación y Selección de Proyectos	Si
Administración de los Fondos	Si
Presentación de Informes	Si

Analistas
Juan Carlos Esteves
jesteves@untref.edu.arJuan Manuel Salvatierra
jmsalvatierra@untref.edu.arNazareno Castillo Marin
ncmarin@untref.edu.ar**Advertencia**
*El presente informe no debe considerarse como una calificación de riesgo crediticio. Asimismo, no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o neociar valores neociables o del***CALIFICACIÓN BONO VERDE**

Se confirma y retira la calificación de las Obligaciones Negociables, bajo el régimen PYME CNV Garantizadas Serie I emitidas por

Títulos	Monto por un VN	Vencimiento	Calificación
ON Pyme CNV Garantizadas Serie I Clase I	\$468.222.200	Ago. - 2025	BV2

Ecofactory S.R.L. en “BV2”

FUNDAMENTOS DE LA CALIFICACIÓN

Ecofactory S.R.L. fue creada en 2010. Se dedica a la fabricación y comercialización de bolsas reutilizables como alternativa sostenible a las bolsas desechables. Utiliza tecnología de avanzada y procesos de fabricación limpios, por lo cual produce bolsas que se pueden reutilizar más de 200 veces.

La firma es una empresa B certificada, con un compromiso marcado con el impacto ambiental y social, considerando siempre a la comunidad, los trabajadores y el ambiente en las decisiones que se toman.

UNTREF ACR UP concluyó en que las Obligaciones Negociables PyME CNV Garantizadas – Ecofactory S.R.L Serie I por \$468.222.200, destinadas a financiar la compra de equipamiento para la producción de bolsas biodegradables compostables, y a la inversión en capital de trabajo, básicamente en materias primas (bioplástico degradable) de origen externo, se encuadran dentro de la categoría de: *a) prevención y el control de la contaminación (incluyendo la prevención y reducción de residuos) y b) productos, tecnologías de producción y procesos adaptados a la Economía Circular (como el diseño y la introducción de materiales, componentes y productos reutilizables, reciclables y reacondicionados); y/o productos ecoeficientes certificados;* y son consistentes con lo establecido en los lineamientos de los Principios de Bonos Verdes (PBV) de la Asociación Internacional de Mercado de Capitales (siglas en inglés ICMA), en lo referido a categoría de proyectos elegibles.

Las ON's de Ecofactory S.R.L. (EF) cumplen y se alinean con los cuatro componentes de los PBV, los que a continuación se describen en forma resumida:

Usos de los Fondos: los recursos netos obtenidos de la colocación de la ON, fueron aplicados a un Proyecto dirigido al financiamiento

de la compra de equipos a emplear en la producción de bolsas biodegradables compostables de un solo uso, sobre la base de bioplásticos, y a la inversión en capital de trabajo dirigido específicamente a la compra de insumos (*Proyecto Verde -PV*).

Proceso para la Evaluación y Selección de Proyectos: EF cuenta con personal de sólidos antecedentes técnicos y profesionales, habilitados para el diseño, desarrollo y operación de proyectos de productos amigables con el medio ambiente. La compañía, posee una política de gobernanza focalizada en la capacitación de los equipos técnicos de la empresa, fortaleciendo el liderazgo de proyectos. EF opera con un profesionalizado equipo gerencial y con un Área de Triple Impacto, dependiente de la Gerencia General. Ese Área, será la responsable de gestionar el Proyecto.

Administración de los Fondos: EF cuenta con adecuada infraestructura tecnológica y profesional, habilitada para administrar los fondos dirigidos a la financiación del Proyecto, la implementación de mecanismos que garanticen la correcta trazabilidad en el uso de los mismos, y una transparente asignación de los recursos.

Presentación de Informes: EF se compromete a enviar al mercado correspondiente un reporte, que contemple información actualizada sobre el uso de los fondos provenientes de la emisión de la ON, en la que se indiquen el uso de los fondos en el proyecto, los montos asignados durante el período que abarque dicho informe y, en su caso, las inversiones temporales de los recursos no asignados a dicha fecha. Asimismo, incluirá también en los reportes los indicadores de impacto del Proyecto (Cantidad de bolsas plásticas de un solo uso reemplazadas por bolsas biodegradables compostables).

En el Anexo I del Informe Inicial, se exponen las consideraciones técnicas sobre el Proyecto, las que constituyeron la fundamentación para encuadrarlo como Proyecto Verde elegible. Disponible en: [Informe inicial](#).

Información: *Ninguna información proporcionada por UNTREF ACR UP en este Informe, debe ser considerada una declaración, representación, garantía o argumento a favor o en contra de la veracidad, confiabilidad o integridad de cualquier dato o declaración o circunstancias relacionadas, que Ecofactory S.R.L. haya puesto a disposición de UNTREF ACR UP para la elaboración del Informe.*

I. ACCIONES REGISTRADAS POR EL EMISOR

Ecofactory mediante Hecho Relevante, informa que el 12/08/2025 se realiza el pago del cuarto y último pago de renta (\$41.774.735,82) y primer y único pago de amortización del capital (100% sobre VN: \$468.222.200), de acuerdo a lo establecido en las condiciones de emisión. Los pagos se realizaron en tiempo y forma, de acuerdo a lo establecido en los documentos de la emisión tanto de BYMA, Caja de Valores y la CNV.

II. MEDICIÓN DEL IMPACTO SOCIAL

Indicadores de seguimiento. Información suministrada por la empresa

El total de producción de bolsas compostables hasta el 20/09/2025 fue de 34.552.296 unidades. Las empresas que las demandaron fueron:

- Alimentos Orgánicos Argentinos S.A. (Hausbrot)
- Runa Sustentable S.A.S. (Compostame)
- Día Argentina S.A. (Día %)
- Farmacity S.A. (Farmacity)
- Del Turista S.A.C.El.
- Mundo Helado S.A. (Grido)
- Delivery Hero e Commerce SA (Pedidos Ya)

Es destacable la penetración comercial que alcanzó el producto, recibiendo la aceptación del mismo por parte de importantes actores del mercado en diversos segmentos comerciales. Los resultados que la empresa va obteniendo, resalta ponderables avances en la eliminación de los plásticos de un solo uso, a través del reemplazo de las bolsas plásticas de un solo uso por bolsas de bioplástico, las cuales se descomponen de manera hogareña en un plazo de 180 días. Al presente, el impacto ambiental logrado ha sido la sustitución de 455 toneladas de plástico por 455 kilos de material compostable, que se compostan en 180 días de manera hogareña. Las ampliaciones de los clientes alcanzados, comprenden a importantes operadores de retail y a los principales actores en la modalidad ecommerce.

Durante el periodo transcurrido, la empresa ha expandido el nivel de producción mensual. Al presente, la fabricación es de alrededor de 7.000.000 de bolsas mensuales, planeando llegar a fin de año con 12.000.000 de bolsas mensuales. La empresa no ha recibido ninguna observación o reclamo relacionado con la calidad del producto, destacándose que los análisis cualitativos han sido altamente satisfactorios, confirmando la aceptación del producto. En esa dirección, Ecofactory ha implementado el funcionamiento de un departamento de calidad, constituido con personal calificado e instrumental de alta tecnología, fortaleciendo su compromiso con la elaboración de productos amigables con el medio ambiente.

El 12/08/2025, la empresa finalizó el pago de los servicios correspondientes a las ON's PyME CNV Garantizadas Serie I Clase I, que originaron la financiación del presente Proyecto Verde.

III. CONCLUSIÓN

UNTREF ACR UP entiende que las ON PyME CNV Garantizadas Serie I con destino a financiar el Proyecto Verde de Producción de bolsas biocompostables y su impacto ambiental positivo, se alinearon con lo requerido por los Principios de Bonos Verdes establecidos por ICMA, en lo relacionado con el cumplimiento de sus cuatro componentes centrales. En tal carácter, UNTREF ACR UP evalúa que la emisión ratificó su encuadramiento en la categoría de Bono Verde, confirmando y retirando la calificación de "BV2".

Glosario técnico

Bonos SVS: son los Valores Negociables verdes, sociales y sustentables.

BV: Bonos Verdes (en inglés GB; *green bonds*).

BYMA: Bolsas y Mercados Argentinos

CNV: Comisión Nacional de Valores.

ICMA: Asociación Internacional de Mercado de Capitales (siglas en inglés ICMA; *International Capital Market Association*).

ODS: Objetivos de Desarrollo Sostenible

ON: Obligaciones Negociables

PBV: Principios de Bonos Verdes (en inglés GBP; *Green Bonds Principles*).

Definición de la calificación

ON PYMES CNV GARANTIZADAS – ECOFACTORY S.R.L. SERIE I: “BV2”.

La calificación “BV2” confirmada y retirada, dentro de las escalas de la UNTREF ACR UP, establece que: “Corresponde a PV que generaran un impacto BUENO, con relación a la sostenibilidad medioambiental. Presentan un Buen Cumplimiento de los componentes centrales de los PBV, y una Buena capacidad organizativa y administrativa por parte de los emisores.”

El presente informe no debe considerarse como una calificación de crédito. Asimismo, no debe considerarse una publicidad, propaganda, difusión o recomendación de la entidad para adquirir, vender o negociar valores negociables o del instrumento de calificación.

Fuentes de información:

La información recibida resulta adecuada y suficiente para fundamentar la calificación otorgada:

- Prospecto de emisión de Obligaciones Negociables PyMEs CNV Garantizadas Serie I de Ecofactory S.R.L.
- Información de indicadores suministrada por Ecofactory S.R.L. sobre el Proyecto Verde.
- Información del sitio institucional de Ecofactory S.R.L.: <https://ecofactory.com.ar/>
- Aviso de pago de fecha 05/06/2024 y 05/09/2024: <https://www.cnv.gov.ar/>

Manual de Calificación: Para el análisis del presente BS, se utilizó la [Metodología](#) para la Evaluación de Bonos Verdes aprobada por la CNV bajo la Resolución CNV N°21141

Analistas a cargo:

Juan Carlos Esteves, jesteves@untref.edu.ar
Juan Manuel Salvatierra, jmsalvatierra@untref.edu.ar
Nazareno Castillo Marin, nccastillo@untref.edu.ar

Responsable de la función de Relaciones con el Público:

Nora Ramos, nramos@untref.edu.ar

Fecha de la calificación asignada: 30 de septiembre de 2025.-