



Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2018-00011127

ING. CARLOS ARTURO MURILLO CABRERA
INTENDENTE NACIONAL DE MERCADO DE VALORES (E)

CONSIDERANDO:

Que la Constitución de la República del Ecuador, en su artículo 213, define qué son las superintendencias, precisando que "...las facultades específicas de las superintendencias y las áreas que requieran del control, auditoría y vigilancia de cada una de ellas se determinarán de acuerdo con la Ley"; y que el Título III del Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero determina las atribuciones y funciones de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el mercado de valores.

Que los numerales 7 y 9 del artículo 10 del Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero determinan como atribución de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros autorizar, previo el cumplimiento de los requisitos establecidos, la realización de una oferta pública de valores; y, organizar y mantener el Catastro Público del Mercado de Valores.

Que el artículo 12 del Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero establece los requisitos previos para efectuar una oferta pública de valores.

Que el artículo 18 del Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero dispone la obligatoriedad de la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores, de los valores que sean objeto de oferta pública y sus emisores, como requisito previo para participar en los mercados bursátil y extrabursátil; y que su artículo 20 determina que la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros procederá a la inscripción correspondiente en cuanto las entidades sujetas a su supervisión y control le hayan proporcionado información completa, veraz y suficiente sobre su situación jurídica, económica y financiera y hayan satisfecho, cuando correspondiere, los demás requisitos que establezcan la ley y las normas de aplicación general que se expidan.

Que el proceso para la emisión de obligaciones de corto plazo se encuentra normado en el artículo 174 del Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero, en concordancia con el Libro II, Título II, del Capítulo IV, Sección I, de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera.

Que el artículo 10 del Libro II, Título II, del Capítulo IV, Sección II, de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera determina que es obligación de las compañías emisoras informar por escrito a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, Bolsas de Valores y representante de los obligacionistas, con al menos tres días bursátiles de anticipación, su intención de colocar papel comercial dentro del programa y monto autorizados, con un detalle de la fecha, monto y plazo de las colocaciones.

Que el Sr. Antonio Kozhaya Jorge, Gerente General de la compañía **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**, solicitó la aprobación del tercer programa de emisión de obligaciones de corto plazo o papel comercial de su representada por un monto de hasta CINCO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$5'000.000,00); la aprobación del contenido de la Circular de Oferta Pública; la autorización de la oferta pública de aquella emisión; y, la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de los valores a emitirse, representados en anotaciones en cuenta. Asimismo, adjuntó la documentación requerida para el efecto.



Que la junta general universal y extraordinaria de accionistas de la compañía **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**, celebrada el 20 de agosto de 2018, resolvió que la compañía emita obligaciones de corto plazo por un monto de hasta CINCO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$5'000.000,00), amparadas con garantía general; así mismo resolvió y aprobó las características de aquella emisión, entre las cuales constan los resguardos exigidos por el artículo 3, Libro II, Título II, del Capítulo IV, Sección I, de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; la compañía autorizó al Gerente General para suscribir los contratos e instrumentos públicos o privados necesarios para el perfeccionamiento de la emisión; y, los recursos provenientes de las colocaciones de papel comercial, serán destinados para sustitución de pasivos con instituciones financieras que tengan un costo financiero mayor al de papel comercial, para generar capital de trabajo (financiamiento de cartera, compra de materia prima o producción de inventario en proceso o producto terminado, pago a proveedores; cualquiera de estas cuentas conforman el capital de trabajo).

Que la emisión de obligaciones de corto plazo de la compañía **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**, se efectúa en los términos constantes en el contrato de emisión celebrado el 11 de septiembre de 2018 entre esa compañía en calidad de emisora; PLUSBURSATIL CASA DE VALORES S.A., en calidad de agente estructurador y colocador; y, ESTUDIO JURIDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A., en calidad de representante de los tenedores.

Que mediante escritura pública otorgada el 5 de noviembre del 2018 en la notaría Cuadragésima Tercera del cantón Guayaquil, el Sr. Antonio Kozhaya Jorge, Gerente General de la compañía **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**, declaró bajo juramento cuáles son los activos libres de gravamen de la compañía, extraídos del balance general cortado al 30 de septiembre del 2018, y su valor en libros, señalando que sobre éstos no pesa ningún gravamen, limitación al dominio, prohibición de enajenar, prenda comercial ni prenda especial de comercio; y, segregó aquellos que comprometen inicialmente por el monto de la emisión, con el compromiso de mantenimiento y reposición por el saldo en circulación hasta su redención total, a saber: las cuentas "Cuentas por cobrar comerciales, neto" por US\$ 9'498.417,82 e "inventarios" por USD\$ 14'079.303,95.

Que de conformidad con lo prescrito en el artículo 12 de la Ley de Mercado de Valores (Libro II, del Código Orgánico Monetario y Financiero) el comité de riesgo de calificación de la compañía **CALIFICADORA DE RIESGOS PACIFIC CREDIT RATING S.A.**, en sesión de fecha 28 de septiembre de 2018, otorgó la calificación "AA+" a la tercera emisión de obligaciones de corto plazo de **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**, la misma que previamente a la negociación de los valores deberá publicarse en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, de conformidad con el artículo 187 ibídem.

Que la Dirección Nacional de Autorización y Registro emitió su informe favorable con fundamento en que la compañía **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.** ha cumplido con los requisitos determinados en las disposiciones antes transcritas.

En ejercicio de las atribuciones conferidas en el Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero, la resolución No. ADM-13-003 de 7 de marzo de 2013, la resolución No. ADM-17-047 de 29 de mayo de 2017; y, la Resolución No. SCVS-INAF-DNTH-2018-0276 de 19 de noviembre de 2018;

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO.- APROBAR la emisión de obligaciones de corto plazo y el contenido de la circular de oferta pública de la compañía **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**, por el



monto de hasta **CINCO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$5'000.000,00)**, amparada con garantía general, bajo las características resueltas por la junta general universal y extraordinaria de accionistas de esa compañía celebrada el 20 de agosto de 2018, y de acuerdo a los términos constantes en el contrato de emisión y escritura pública referida en los considerandos precedentes.

ARTÍCULO SEGUNDO.- INSCRIBIR en el Catastro Público del Mercado de Valores, los valores anteriormente referidos, amparados con garantía general, que por ser una emisión desmaterializada estarán representados en anotaciones en cuenta en el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación Valores DECEVALE S.A.

ARTÍCULO TERCERO.- AUTORIZAR la oferta pública de obligaciones de corto plazo de la compañía **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**, por el monto de hasta **CINCO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (US\$5'000.000,00)**, amparada con garantía general, bajo las características resueltas por la junta general universal y extraordinaria de accionistas celebrada el 20 de agosto de 2018, y de acuerdo a los términos constantes en el contrato de emisión y escritura pública referida en los considerandos precedentes.

ARTÍCULO CUARTO.- NOTIFICAR con la presente resolución al representante legal de la **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**, y a las bolsas de valores del país para los fines consiguientes.

ARTÍCULO QUINTO.- DISPONER que la presente resolución y la calificación de riesgo de la referida emisión de obligaciones de corto plazo, se publiquen en la página web institucional.

ARTÍCULO SEXTO.- DISPONER que el representante legal de la compañía **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.** publique la presente resolución en la página web de su representada al siguiente día hábil de la publicación referida en el artículo precedente.

ARTÍCULO SÉPTIMO.- DISPONER que la compañía **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**, informe a la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a las bolsas de valores del país y al representante de obligacionistas, con al menos tres días hábiles bursátiles de anticipación, su intención de colocar papel comercial dentro del programa y monto autorizado, con un detalle de la fecha, monto y plazo de las colocaciones.

ARTÍCULO OCTAVO.- La oferta pública que se autoriza a través de la presente resolución tiene un plazo de vigencia de 720 días, contados a partir de la fecha de su expedición; esto es, hasta el **22 de noviembre de 2020**.

CUMPLIDO, vuelva el expediente.

COMUNÍQUESE Y PUBLÍQUESE.- Dada y firmada en la ciudad de Santiago de Guayaquil, en la Oficina Matriz de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, a **3 diciembre de 2018**.

**ING. CARLOS ARTURO MURILLO CABRERA
INTENDENTE NACIONAL DE MERCADO DE VALORES (E)**

MMM/MTA/CAE/JOS
Exp. 4881
Trámite no. 76373-0041-18
RUC No. 0990008647001