



Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2022-0000811

AB. MARÍA ELVIRA MALO CORDERO
INTENDENTE NACIONAL DE MERCADO DE VALORES (E)

CONSIDERANDO:

Que la Constitución de la República del Ecuador, en su artículo 213, dispone: *“Las superintendencias son organismos técnicos de vigilancia, auditoría, intervención y control de las actividades económicas, sociales y ambientales, y de los servicios que prestan las entidades públicas y privadas, con el propósito de que estas actividades y servicios se sujeten al ordenamiento jurídico y atiendan al interés general. Las superintendencias actuarán de oficio o por requerimiento ciudadano. 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.”*

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 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 o papel comercial se encuentra normado en el artículo 174 del Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero, en concordancia con la Sección I, Capítulo IV, Título II del Libro II de la «Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera».

Que la Junta General Extraordinaria Universal de Socios de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, celebrada el **29 de octubre de 2021**, resolvió aprobar el programa de la **PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO O PAPEL COMERCIAL** por un monto de hasta **USD \$10´000.000,00**, amparada con garantía general; se determinó entre las características de la misma, los resguardos determinados en el artículo 3, Sección I, Capítulo IV, Título II del Libro II de la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedidas por la Junta de Política y Regulación Monetaria y Financiera; y, que el destino de los recursos obtenidos de esa emisión, sea destinado 100% para capital de trabajo consistente en pago a proveedores no vinculados con el Emisor, en los términos de la Ley de Mercado de Valores, Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero y la Codificación de Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros y demás normas aplicables. Adicionalmente, se compromete a dedicar todos sus esfuerzos en la dirección del negocio para generar flujo de caja en niveles suficientes para honrar las obligaciones con inversionistas, así también, se obliga a mantener como límite de endeudamiento, una relación de pasivos con costo / patrimonio, no superior a 1.00 veces.

Que el 09 de diciembre de 2021, el señor Francisco Arturo Barriga Partarrieu, Gerente General de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, solicitó mediante trámite número 120787-0041-21, la aprobación del programa de la **PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO O PAPEL COMERCIAL** de esa compañía por el monto de hasta **USD \$10´000.000,00**, amparada con garantía general y la aprobación del contenido de la circular de oferta pública, la



autorización de esa oferta pública, la inscripción de los valores (obligaciones) a emitirse representados en anotaciones en cuenta y la inscripción como Emisor a la compañía **FERTISA AGIF C.L.** en el Catastro Publico del Mercado de Valores.

Que el programa de la **PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO O PAPEL COMERCIAL** de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, se efectúa en los términos constantes en el contrato de emisión suscrito el 30 de noviembre de 2021 entre el emisor, la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, y la compañía **ALPE LAW S.A.**, en calidad de Representante de los Obligacionistas de esa emisión, debidamente representada por el Sr. Francisco Arturo Barriga Partarrieu, en su calidad de Presidente.

Que mediante escritura pública otorgada el 10 de enero de 2022 en la Notaría Sexagésima Primera del cantón Guayaquil, el señor Francisco Arturo Barriga Partarrieu, Gerente General de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, declaró bajo juramento cuáles son los activos libres de gravamen de esa compañía, los que ascienden a un total de USD \$142'627.020,07, extraídos del Estado de Situación Financiera cortado al 30 de noviembre de 2021, señalando el detalle de los activos libres de gravamen, litigio, limitación al dominio, prohibición de enajenar, prenda industrial ni prenda comercial ordinaria, y, segregó aquellos que compromete 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: "INVENTARIO" hasta por la suma de USD \$10'000.000,00.

Que de conformidad con lo prescrito en el artículo 12 del Libro II, del Código Orgánico Monetario y Financiero, el comité de riesgo de calificación de la compañía **CALIFICADORA DE RIESGOS BANKWATCH RATINGS DEL ECUADOR S.A.**, en sesión de fecha 07 de diciembre de 2021, otorgó la calificación "**AAA-**" al programa de la **PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO O PAPEL COMERCIAL** de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, 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 mediante Oficio No. SCVS-INMV-DNAR-2022-00000015-O del 03 de enero de 2022, se notificaron observaciones al proceso, las mismas que fueron atendidas mediante trámite número 120787-0041-21.

Que la Dirección Nacional de Autorización y Registro emitió su informe favorable No. SCVS.INMV.DNAR.2022.038 con fecha 01 de febrero de 2022, para la aprobación del programa de la **PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO O PAPEL COMERCIAL** de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, por el monto de hasta **USD \$10'000.000,00**, amparada con garantía general; la aprobación del contenido de la Circular de Oferta Pública, la autorización de esa oferta pública; la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de los valores (obligaciones) a emitirse representados en anotaciones en cuenta y la inscripción como Emisor a la compañía **FERTISA AGIF C.L.** en el Catastro Publico del Mercado de Valores, en virtud de los fundamentos de hecho y de derecho enunciados en los considerandos precedentes.

En ejercicio de las atribuciones conferidas en el Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero; y, la Resolución No.SCVS-INAF-DNTH-2021-0280 de fecha diciembre 20 de 2021.

RESUELVE:

ARTÍCULO PRIMERO.- DISPONER la inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, como **EMISOR PRIVADO DEL SECTOR NO FINANCIERO**.

ARTÍCULO SEGUNDO.- APROBAR del programa de la **PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO O PAPEL COMERCIAL** y el contenido de la Circular de Oferta Pública de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, por el monto de hasta **USD \$10'000.000,00**, amparada con garantía general, bajo las características resueltas por la Junta



General Extraordinaria Universal de Socios de esa compañía celebrada el 29 de octubre de 2021, y de acuerdo a los términos constantes en el contrato de emisión suscrito el 30 de noviembre de 2021, y la escritura pública otorgada el 10 de enero de 2022 en la Notaría Sexagésima Primera del cantón Guayaquil.

ARTÍCULO TERCERO.- AUTORIZAR la OFERTA PÚBLICA del programa de la **PRIMERA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE CORTO PLAZO O PAPEL COMERCIAL** y el contenido de la Circular de Oferta Pública de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, por el monto de hasta **USD \$10'000.000,00**, amparada con garantía general, bajo las características resueltas por la Junta General Extraordinaria Universal de Socios de esa compañía celebrada el 29 de octubre de 2021, y de acuerdo a los términos constantes en el contrato de emisión suscrito el 30 de noviembre de 2021, y la escritura pública otorgada el 10 de enero de 2022 en la Notaría Sexagésima Primera del cantón Guayaquil.

ARTÍCULO CUARTO.- INSCRIBIR en el Catastro Público del Mercado de Valores, los valores (obligaciones) anteriormente referidos, que, por ser una emisión desmaterializada, estarán representados en anotaciones en cuenta en el Depósito Centralizado de Compensación y Liquidación de Valores del Banco Central del Ecuador (DCV-BCE).

ARTÍCULO QUINTO.- NOTIFICAR con la presente resolución al representante legal de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, y a las bolsas de valores del país para los fines consiguientes.

ARTÍCULO SEXTO- DISPONER que previo a la negociación de las obligaciones se publique la presente resolución y el resumen de la calificación de riesgo inicial de la referida emisión de obligaciones en la página web institucional.

ARTÍCULO SEPTIMO.- DISPONER que el representante legal de la compañía **FERTISA AGIF C.L.**, publique la presente resolución en la página web de su representada al siguiente día hábil de la publicación referida en el artículo precedente.

ARTÍCULO OCTAVO.- La oferta pública que se autoriza a través de la presente resolución tiene un plazo de vigencia de hasta 720 días, contados a partir de la fecha de su expedición, esto es hasta el **24 de enero del 2024**.

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, el **03 de febrero del 2022**.

AB. MARÍA ELVIRA MALO CORDERO
INTENDENTE NACIONAL DE MERCADO DE VALORES (E)

JRM/LRM/DBE/CAE
Trámite No. 120787-0041-21
RUC.-. 0993208086001
Exp.- 724114