



## **Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2019-00038516**

**ING. CARLOS MURILLO CABRERA**

**INTENDENTE NACIONAL DE MERCADO DE VALORES**

### **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 de la Ley de Mercado de Valores, 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 de la Ley de Mercado de Valores, 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 de la Ley de Mercado de Valores, 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 largo plazo se encuentra normado en el artículo 164 de la Ley de Mercado de Valores, Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero, en concordancia, con el Libro II, Título II, del Capítulo III, Secciones I y II, de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros expedida por la Junta de Regulación Monetaria Financiera.

**Que COHERVI S.A.**, se encuentra inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores como emisor privado del sector no financiero bajo el número **2018.G.01.002303**.

**Que** la junta general extraordinaria y universal de accionistas de **COHERVI S.A.**, celebrada el 3 de octubre del 2019, resolvió aprobar la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO** por un monto de hasta **CUATRO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$4'000.000,00)**, amparada con garantía general; se determinó entre las características de la misma, los resguardos determinados en el artículo 11, Sección I, Capítulo III, 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, se estableció que el destino de los recursos a captar será para pagar pasivos con costo reduciendo cargas financieras y para capital de trabajo, específicamente compra de inventarios y pagos a



INTENDENCIA NACIONAL DE MERCADO DE VALORES  
DIRECCIÓN NACIONAL DE AUTORIZACIÓN Y REGISTRO



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

proveedores; y, se autorizó al señor Vinicio Roberto Díaz Peñafiel, en su calidad de Gerente General de la compañía, o quien lo reemplace en virtud de las disposiciones estatutarias, para que otorgue o suscriba los instrumentos públicos y privados que se requieran para los fines indicados, con las más amplias atribuciones y facultades y sin limitación alguna.

**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 **GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.**, en sesión No. 259-2019 de fecha 31 de octubre de 2019, llevado a cabo en la ciudad de Quito D.M., otorgó la calificación “**AA+**” a la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO** de la compañía **COHERVI 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 íbidem.

**Que** la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO** de la compañía **COHERVI S.A.**, se efectúa en los términos constantes en el contrato de emisión celebrado mediante escritura pública otorgada el 31 de octubre del 2019 en la Notaría Sexagésima Octava del cantón Guayaquil.

**Que** el 7 de noviembre de 2019 la Ing. Clara Alemania Delgado Villacís, en su calidad de Presidente de la compañía **COHERVI S.A.**, solicitó: **1)** Aprobar la Emisión de Obligaciones; **2)** Aprobar el contenido de la Oferta Pública; **3)** Autorizar la Oferta Pública; y, **4)** La inscripción de este Valor en el Catastro Público del Mercado de Valores.

**Que** la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO** de la compañía **COHERVI S.A.**, por el monto de hasta **CUATRO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$4'000.000,00)**, mantiene entre sus características, las siguientes:

CLASE	PLAZO (DIAS)	TASA
4	361	7,50% anual
5	720	8,00% anual
6	1.080	8,25% anual
7	1.440	8,50% anual
8	1.800	9,00% anual

**Que** con fecha 13 de noviembre de 2019, la Ing. Clara Alemania Delgado Villacís, Presidente de la compañía **COHERVI S.A.**, remitió documentación de alcance a su comunicación de fecha 7 de noviembre del 2019.

**Que** mediante escritura pública otorgada el 31 de octubre del 2019 en la Notaría Sexagésima Octava del cantón Guayaquil, la Ing. Clara Alemania Delgado Villacís en su calidad de Presidente de la compañía **COHERVI S.A.**, declaró bajo juramento, al 30 de septiembre de 2019, cuáles son los activos libres de gravámenes de esa compañía y su valor en libros, señalándose que el detalle de los activos libres de gravamen, ascienden a un total de USD \$7'784.949.28; así como también, que se asume el compromiso de mantener y reponer durante la vigencia de la emisión los activos libres de gravamen necesarios para cubrir el saldo en circulación de las obligaciones emitidas hasta su redención total en las cuentas: “**Efectivo y equivalente al efectivo**” hasta por la suma de **USD \$41.187,68**; “**Activos financieros**” hasta por la suma de **USD \$2'096.512,29**; “**Inventarios**” hasta por la suma de **USD \$1'551.121,16**; “**Activos por**



**impuestos corrientes”** hasta por la suma de **USD \$135.304,36**; **“Otros activos corrientes”** hasta por la suma de **USD \$21.439,18**; y, **“Clientes por cobrar largo plazo”** hasta por la suma de **USD \$3'939.384,61**.

**Que** mediante Informe No. SCVS.INMV.DNAR.19.548 del 5 de diciembre del 2019 la Dirección Nacional de Autorización y Registro emitió su informe favorable para la aprobación de la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO** de **COHERVI S.A.** por el monto de hasta **CUATRO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$4'000.000,00)** amparada con garantía general; la aprobación del contenido del prospecto de oferta pública, la autorización de esa oferta pública; y, la inscripción, de los valores (obligaciones) a emitirse, en el Catastro Público del Mercado de Valores representados en anotaciones en cuenta, 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, 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-2019-0078 de 2 de abril de 2019.

#### **RESUELVE:**

**ARTÍCULO PRIMERO.- APROBAR** la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO** de **COHERVI S.A.**, por el monto de hasta **CUATRO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$4'000.000,00)**, amparada con garantía general; así como el contenido del prospecto de oferta pública de esa compañía, bajo las características resueltas por la junta general universal y extraordinaria de accionistas celebrada el 3 de octubre del 2019, así como de las escrituras públicas mencionadas en los considerandos de esta resolución.

**ARTÍCULO SEGUNDO.- 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**

**ARTÍCULO TERCERO.- AUTORIZAR** la oferta pública de la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO** de **COHERVI S.A.**, por un monto de hasta **CUATRO MILLONES DE DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA (USD \$4'000.000,00)**, amparada con garantía general, bajo las características resueltas por la junta general universal y extraordinaria de accionistas de esa compañía, celebrada el 3 de octubre del 2019, así como de las escrituras públicas mencionadas en los considerandos de esta resolución.

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

**ARTÍCULO QUINTO.- 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.



INTENDENCIA NACIONAL DE MERCADO DE VALORES  
DIRECCIÓN NACIONAL DE AUTORIZACIÓN Y REGISTRO



SUPERINTENDENCIA  
DE COMPAÑÍAS, VALORES Y SEGUROS

**ARTÍCULO SEXTO.- DISPONER** que el representante legal de la compañía **COHERVI 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.-** La oferta pública que se autoriza a través de la presente resolución tiene un plazo de vigencia de nueve meses calendario, contados a partir de la fecha de su expedición, esto es hasta el **5 de septiembre del 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, el **5 de diciembre del 2019.**

**ING. CARLOS MURILLO CABRERA**  
**INTENDENTE NACIONAL DE MERCADO DE VALORES**

MMM/LRM/JOP/DDR  
Trámite No. 85934-0041-19  
RUC. 0990965366001  
Exp. 56933