

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
IV EO

- **Introducción**

En protección y defensa de los intereses y derechos que colectivamente corresponden a los tenedores de obligaciones, el Art. 167 de la Ley de Mercado de Valores Libro II Código Orgánico Monetario y Financiero Artículo 9 Sección II, Capítulo I, Título XV de la Codificación de las Resoluciones monetarias, financieras de valores y seguros de la Junta Política y Regulación Monetaria y Financiera para la **Emisión de Obligaciones**, dispone la elaboración **semestral** de un INFORME DE GESTIÓN. Este informe proporciona una visión completa del cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos contraídos, también proporciona un overview de la situación financiera en base a los indicadores financieros mínimos exigidos por la JPMF, fundamentados con la información financiera entregada de manera digital por el emisor.

- **Características de la emisión:**

EMISIÓN:	Obligaciones al Portador
EMISOR:	FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
ACTIVIDAD:	Actividades de fabricación de productos de metales comunes no ferrosos mediante laminado, trefilado o extrusión
RESOLUCIÓN:	SCVS-INMV-DNAR-2025-00029821
FECHA RESOLUCIÓN:	Octubre 17 del 2025
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Plusbursátil Casa de Valores S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	PACIFIC CREDIT RATING S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$ 15,000,000.00
PLAZO Y TASA:	Clase 1: 1,440 días; 8.50% Clase 2: 1,800 días; 9.00%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	50% a sustitución de pasivos financieros; y la diferencia, a capital de trabajo consistente en pago a proveedores.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	PCR S.A. AAA- julio/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	PCR S.A. AAA- enero/2026

- **Responsabilidad del Emisor**

La veracidad de la información (Estados Financieros y Anexos) que sustenta este informe es **responsabilidad del Emisor**, corresponde al **Representante de los Obligacionistas** verificar e informar sobre el cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos contraídos en el contrato de Emisión de obligaciones.

- **Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos**

✓ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Mar-26	Cumple
2.Resguardo	Activos Reales / Pasivos	≥ 1	1.31	SI
2.Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras existan obligaciones en mora		N/A
2.Resguardo	Activos Depurados	≥ 1.25	3.73	SI
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con instituciones financieras / Activos	≤ 0.60	0.44	SI

✓ **Destino de Fondos**

Durante el mes de octubre y noviembre del 2025, el emisor colocó un total de \$15,000,000.00, recibiendo en sus cuentas bancarias el monto de \$14,919,650.34. Mediante certificación y soportes nos reporta \$7,496,702 a sustitución de pasivos financieros y \$7,499,972 a capital de trabajo consistente en el pago a proveedores.

✓ **Garantía General y Activos Libres de Gravamen**

Fecha Corte:	31-mar.-26
Num. Clausula según contrato	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$127,306,081
(-) Activos Diferidos	-\$270,075
(-) Activos Gravados	-\$55,693,000
Total Activos Libres de Gravamen	\$71,343,006
Total Emisiones	\$19,150,000
Papel comercial VI	\$5,000,000
Emisión de Obligaciones IV	\$14,150,000
Obligaciones Circulación/Activos Libres	3.73

✓ **Cumplimiento en el pago de amortización de capital**

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor ha cumplido con los pagos correspondientes, de acuerdo con el detalle de vencimientos.

✓ **Principales Indicadores Financieros**

Indicadores	31-Mar-26
Liquidez	1.25

Capital de trabajo	\$12,763,762
Apalancamiento	4.24
Solvencia	3.24
ROE	0.94%
ROA	0.22%
Rotación en días de cuentas por cobrar	51 días
Rotación en días de inventario	177 días
Rotación en días de cuentas por pagar	62 días

En comparación con diciembre 2025, la compañía presenta índices financieros estables, su indicador de liquidez alcanzó 1.25 de liquidez y un capital de trabajo positivo de \$12,763,762.

Bajo la misma comparación, su rotación de cuentas por cobrar y su rotación de cuentas por pagar presenta niveles similares y su rotación de inventario aumento pasando de 147 a 177 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	19,150,000
Patrimonio	30,014,319
Saldo/Patrimonio	64%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

El emisor nos informa que no se han generado hechos relevantes que afecten la situación jurídica, económica o financiera de la empresa.

√ **Flujo de Efectivo**

Índices de Control	31-Mar-26
(=) Utilidad Neta	280,679
(-) Partidas que No generan Desembolso	473,714
(=) Generación Efectivo	754,393
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	-4,097,587
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	2,186,654
(=) Flujo Operativo	-1,156,540

Actividades de Inversión	-425,292
(=) Flujo Operativo Neto	-1,581,832
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	1,516,333
(=) Flujo Neto	-65,499
Caja Inicial dic-2025	2,650,381
Caja Final	2,584,882

El flujo de efectivo proporcionado por la compañía presenta un déficit operacional a marzo del 2026, realizó inversiones en el periodo por \$425,292. Respecto a sus actividades de financiamiento, recibió ingresos bancarios por \$15,552,356 y solventó pagos de sus obligaciones por \$14,036,023.

Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$2,584,882 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.** cortados al 31 de marzo del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de IV Emisión de Obligaciones al portador **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**
- Contrato de Emisión de Obligaciones.
- La información antes referida es entregada por parte del emisor de manera digital mediante correo electrónico la cual se encuentra certificada por el contador y el representante legal, declarando la veracidad de esta.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S A

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta