

FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.
VI EPC, 9 I

- **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 Papel Comercial**, dispone la elaboración **mensual** 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:	Papel Comercial 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-2025-00028209
FECHA RESOLUCIÓN:	Septiembre 11 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\$ 5,000,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0 cupón de interés
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Capital de Trabajo (la compra de materia prima, producción de inventarios en proceso o producto terminado y 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 Papel Comercial.

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

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-May-26	Cumple
2.Resguardo	Garantía de Activo	≥ 1	1.30	SI
2.Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendo mientras existan obligaciones en mora		N/A
2.Resguardo	Activo Depurado	≥ 1.25	4.08	SI
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con instituciones financieras / Activos	≤ 0.6	0.44	SI

✓ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

Detalle	Fecha corte 31/05/2026
Total Activos	\$130,717,276
(-) Activos Diferidos o impuestos diferidos	-\$ 270,075
(-) Activos Gravados	-\$ 55,693,000
TOTAL ACTIVOS DEPURADOS	\$ 74,754,201
TOTAL DE OBLIGACIONES EN CIRCULACIÓN	\$ 18,300,000
Saldo Emisión Papel Comercial VI	\$ 5,000,000
Saldo Emisión de Obligaciones IV	\$ 13,300,000
Activos Depurados/Obligaciones en Circulación	4.08

✓ Cumplimiento en el pago de amortización de capital

En el periodo que comprende el presente informe de gestión, el emisor no ha tenido vencimientos.

✓ Principales Indicadores Financieros

Indicadores	31/05/2026
Liquidez Corriente	1.31
Capital de Trabajo	15,811,354.00
Endeudamiento del activo	0.77
Endeudamiento patrimonial	3.31
Apalancamiento	4.31
Periodo medio de cobranza	57
Periodo medio de pago	59
Periodo medio de Inventario	181
ROE	2.56%
ROA	0.59%

En comparación con diciembre 2025 la compañía presenta índices financieros estables, su indicador de liquidez alcanzó 1.31 de liquidez y un capital de trabajo positivo de \$15,811,354.

Bajo la misma comparativa 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 181 días.

✓ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 18,300,000
Patrimonio	\$ 30,328,971
Saldo/Patrimonio	60%
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 caja**

Detalle de cuentas	31/05/2026
(+) Ingresos Operacionales	\$ 41,840,681.00
(+) Otros Ingresos	\$ 143,254.00
Total Ingresos	\$ 41,983,935.00
(-) Pagos Proveedores	\$ -34,916,210.00
(-) Pagos Gastos Operación	\$ -8,909,468.00
Total Egresos Op.	\$ -43,825,678.00
Flujo Operacional	\$ -1,841,743.00
Total inversiones	\$ -619,130.00
(-) Capex	\$ -561,820.00
(-) Otras Inversiones	\$ -57,310.00
Flujo Neto Antes de Financiamiento	\$ -2,460,873.00
Actividad de Financiamientos	\$ 2,335,079.00
(+) Ingresos por Financiamiento de Bancos	\$ 22,060,455.00
(+) Ingresos por Préstamo a terceros	\$ 3,438,954.00
(-) Pagos de Capital deuda Financiera	\$ -18,416,739.00
(-) Pagos de Intereses	\$ -3,047,591.00
(-) Pagos de Obligaciones Mercado Valores	\$ -1,700,000.00
Flujo Neto Actividades financieras	\$ -125,794.00
(-) Pagos Accionistas	\$ -628,594.00
Flujo Neto	\$ -754,388.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al principio del periodo (2025)	\$ 2,650,381.00
Efectivo y equivalentes al efectivo al final del periodo	\$ 1,895,993.00

El flujo emitido por la compañía muestra un déficit en su generación de efectivo operacional a mayo del 2026, en el presente periodo se realizaron inversiones por \$619,130.00.

Recibió ingresos bancarios y de mercado de valores por \$25,499,409 y solventó pagos de sus vencimientos financieros y obligaciones con el mercado de valores por \$23,164,330, además realizó desembolsos por \$628,594 en préstamos accionistas. Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$1,895,993 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.** cortados al 31 de mayo del 2026.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VI Emisión de Papel Comercial al portador **FISA FUNDICIONES INDUSTRIALES S.A.**
- Contrato de Emisión de Papel Comercial.
- 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