

## **Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2025-00002813**

**JAIME ORELLANA SAMPEDRO**  
**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** de acuerdo con la disposición general décima octava del Código Orgánico Monetario y Financiero, publicado en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 332 del 12 de septiembre del 2014, la Ley de Mercado de Valores con sus reformas constituyen el libro 2 de dicho cuerpo normativo.

**Que** los numerales 7 y 9 del artículo 10 de la Ley de Mercado de Valores (Libro 2 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 2 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 2 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.

**Que** el artículo 5, capítulo I, Título II de la Codificación de las Resoluciones Monetarias, Financieras, de Valores y Seguros, al determinar la vigencia y autorización para la oferta pública establece que la resolución que autoriza la oferta pública y la aprobación del contenido del correspondiente prospecto o circular, tendrá un plazo de vigencia de nueve meses calendario, contados a partir de su expedición; y la facultad de solicitar una prórroga por una sola vez, con anterioridad a que venza el plazo para la oferta pública del valor, debiendo para tal efecto el emisor solicitarla, siempre que actualice la información remitida para el trámite inicial y no haya variado sustancialmente su situación legal y económico-financiera.

**Que** la compañía **LIDENAR S.A.**, se encuentra inscrita en el Catastro Público del Mercado de Valores, como **EMISOR PRIVADO DEL SECTOR NO FINANCIERO**, bajo el No. 2022.G.01.003404.

**Que** la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía **LIDENAR S.A.** celebrada el **30 de agosto de 2024**, resolvió aprobar la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO**, por un monto de hasta **(USD \$3'000.000,00)** y sus características; estableciendo en su parte pertinente los resguardos exigidos por 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 Financiera**; señalando que el destino de los recursos obtenidos de esa emisión de obligaciones serán destinados en un 100% para reestructuración de pasivos. Asimismo, la compañía se comprometió a mantener una relación de deuda financiera no mayor al 30% al final de cada año durante el período de vigencia de esta emisión.

**Que** el contrato de la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO** de la compañía **LIDENAR S.A.**, por el monto de hasta USD \$3'000.000,00, se realiza en los términos constantes en la escritura pública otorgada el **10 de octubre de 2024**, en la Notaría Décima Quinta del cantón Quito.

**Que** mediante escritura pública otorgada el **27 de noviembre de 2024** en la Notaría Décima Quinta del cantón Quito, el señor Henry Aguilar Mosquera, Gerente General de la compañía **LIDENAR S.A.**, declaró bajo juramento cuáles son los activos libres de gravamen de la compañía al **31 de octubre de 2024**, siendo su valor en libros el monto de **USD \$20.670.291,60**; sobre los que se indica que no pesa ningún gravamen ni limitación al dominio, prohibición de enajenar ni prenda comercial ordinaria; y, se segregó aquellos que se compromete por el monto de la emisión, con el compromiso de mantenimiento y reposición por el saldo en circulación hasta su redención total, la siguiente cuenta: "**CUENTAS POR COBRAR**", por el monto de hasta **USD \$3'000.000,00**.

**Que** de conformidad con lo prescrito en el artículo 12 del Libro II del Código Orgánico Monetario y Financiero, el comité de calificación de riesgo No. 422-2024 de la compañía **PACIFIC CREDIT RATING**, de fecha **12 de diciembre de 2024**, otorgó la calificación de "**AA+**" a la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO** de la compañía **LIDENAR 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 ibidem.

**Que** el 13 de diciembre de 2024, mediante comunicación signada bajo el trámite Nro. 151486-0041-24, el señor Henry Xavier Aguilar Mosquera, Gerente General de la compañía **LIDENAR S.A.**, solicitó: **1)** La aprobación de la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO** hasta por la suma de USD \$3'000.000,00; **2)** La aprobación del contenido del prospecto de oferta pública de esa emisión; **3)** La autorización de dicha oferta pública; y, **4)** La inscripción en el Catastro Público del Mercado de Valores de los valores de esa emisión.

**Que** mediante **Oficio No. SCVS-INMV-DNAR-2025-00000905-O** del 09 de enero de 2025, se notificaron observaciones al trámite, las cuales fueron atendidas mediante comunicación suscrita por la Ab. Ma. Dolores Padilla Escalante<sup>1</sup>, ingresada a la institución el **27 de enero de 2025** dentro del trámite No. 151486-0041-24.

**Que** mediante Informe No. SCVS.INMV.DNAR.2025.037 del 17 de febrero de 2025, la Dirección Nacional de Autorización y Registro concluyó: *"De la revisión a la documentación presentada el 27 de enero de 2025, por el señor Henry Xavier Aguilar Mosquera, en calidad de Gerente General de la compañía **LIDENAR S.A.**, signada con el número de trámite 151486-0041-24, relacionada con la aprobación de la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO**, por la suma de **USD \$3'000.000,00**; se concluye que es procedente dicha aprobación; así como del contenido del prospecto de oferta pública de esa emisión; la autorización de aquella oferta pública; y la inscripción de los valores representados en anotaciones en cuenta en el Catastro Público del Mercado de Valores"*.

En ejercicio de las atribuciones conferidas en el Libro 2 del Código Orgánico Monetario y Financiero; y, la Resolución No. SCVS-INA-F-DNATH-2025-0053 de fecha 07 de febrero de 2025.

#### **RESUELVE:**

**ARTÍCULO PRIMERO.- APROBAR** la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO**, así como el contenido del Prospecto de Oferta Pública de la compañía **LIDENAR S.A.**, por un monto de hasta **USD \$ 3'000.000,00**, amparada por garantía general, conforme a lo resuelto por la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de la compañía, en sesión celebrada el **30 de agosto de 2024**, así como de las escrituras públicas mencionadas en los considerados de esta resolución.

**ARTÍCULO SEGUNDO.- AUTORIZAR** la Oferta Pública de la **SEGUNDA EMISIÓN DE OBLIGACIONES DE LARGO PLAZO**, compañía **LIDENAR S.A.**, por un monto de hasta **USD \$3'000.000,00**, amparada

---

<sup>1</sup> Autorizada por el Gerente General de LIDENAR S.A. para presentar cuanto documento o gestión necesaria dentro del trámite.

por garantía general, conforme a lo resuelto por la **Junta General Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas** de la mencionada compañía, en sesión celebrada el **30 de agosto de 2024**.

**ARTÍCULO TERCERO.- INSCRIBIR** en el Catastro Público del Mercado de Valores, los valores (obligaciones) anteriormente referidos, que por ser desmaterializada, estarán representada en anotaciones en cuenta en el DEPÓSITO CENTRALIZADO DE COMPENSACIÓN Y LIQUIDACIÓN DE VALORES DECEVALE S.A.

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

**ARTÍCULO QUINTO.- DISPONER** que se publique el texto de la presente resolución así como la calificación de riesgo actualizada en la página web de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros.

**ARTÍCULO SEXTO.- DISPONER** que el representante legal de la compañía **LIDENAR 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 hasta nueve meses calendario, contados a partir de la fecha de expedición, esto es hasta el 18 de noviembre de 2025.

**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, 18 de febrero de 2025.

**JAIME ORELLANA SAMPEDRO**  
**INTENDENTE NACIONAL DE MERCADO DE VALORES (E)**

LCC/ MLJC/ICAA  
Trámite No. 151486-0041-24  
RUC. 0992537442001  
Exp. 126493