

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2025

ENVASES DEL LITORAL S.A.
XIX 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:	ENVASES DEL LITORAL S.A.,
ACTIVIDAD:	fabricación de recipientes metálicos utilizados para el envase o transporte de mercancías: barriles, latas, tambores, cubos, cajas, tarros, incluso tapas corona (cierres metálicos) y latas para productos alimenticios, tubos y cajas plegables
RESOLUCIÓN:	SVCS-INMV-DNAR-2022-00008965
FECHA RESOLUCIÓN:	Diciembre 21 del 2022
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$8,000,000.00
SERIE:	C y D
PLAZO:	1,080 y 1,800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	30% Sustitución de Pasivo (institución financiera privadas locales y del exterior) y 70% Capital de Trabajo (activos para el giro de la empresa, materias primas y repuesto y su respectiva nacionalización, pago de impuestos, pago de sueldos y salarios y pago a empresas no vinculados)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AA+ septiembre/2024
CALIF. RIESGO ACTUAL:	CIR S.A. AA+ marzo/2025

• 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.

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2025

• Cumplimiento de los términos, condiciones y demás compromisos

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato Emisión	Concepto	Límite	31-May-25	Cumple
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	$\leq 80\%$	50%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	≥ 1	1.44	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		N/A
2.13.3 Resguardos	Activos Depurados	≥ 1.25	2.81	SI

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

Fecha Corte: 31-may.-25
Num. Cláusula según contrato 2.3

Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$147,197,811
(-) Activos Diferidos	-\$945,362
(-) Activos Gravados	-\$63,161,622
(-) Inversiones en acciones	-\$8,028
Total Activos Libres de Gravamen	\$83,082,799
Total Emisiones	\$29,515,510
Saldo XV Emisión de Obligaciones	\$389,280
Saldo XVI Emisión de Obligaciones	\$1,025,987
Saldo XVII Emisión de Obligaciones	\$2,759,063
Saldo XVIII Emisión de Obligaciones	\$3,606,257
Saldo XIX Emisión de Obligaciones	\$3,360,151
Saldo XX Emisión de Obligaciones	\$3,797,811
Saldo XXI Emisión de Obligaciones	\$4,716,237
Saldo VI Papel Comercial	\$5,751,026
Saldo VII Papel Comercial	\$4,109,696
Obligaciones Circulación/Activos Libres	2.81

√ **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**

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2025

Indicadores	31-May-25
Liquidez	1.05
Capital de trabajo	\$2,316,879
Apalancamiento	3.28
Solvencia	2.28
ROE	1.05%
ROA	0.32%
Rotación en días de cuentas por cobrar	81 días
Rotación en días de inventario	222 días
Rotación en días de cuentas por pagar	94 días

La compañía presenta índices financieros estables, presenta buenos índices de liquidez y endeudamiento. Sus indicadores de rotación de cuentas por cobrar e inventario presentan niveles similares al interanual May-2024 y su rotación de cuentas por pagar disminuyó pasando de 110 a 94 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	29,515,510
Patrimonio	44,844,024
Saldo/Patrimonio	66%
Limite	200%
Cumple	SI

√ Flujo de efectivo

Índices de Control	31-May-25
<u>(=) Utilidad Neta Periodo</u>	469,611
(-) Partidas que No generan Desembolso	1,773,742
<u>(=) Generación Efectivo</u>	2,243,353
<i>Movimientos Operacionales</i>	
Activos (- Fuentes; + Usos)	1,905,887
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-283,050
<u>(=) Flujo Operativo</u>	54,416
<i>Actividades de Inversión</i>	-1,500
<u>(=) Flujo Operativo Neto</u>	52,916
<i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i>	-406,254
<u>(=) Flujo Neto</u>	-353,338
Caja Inicial dic-2024	707,051
Caja Final	353,713

INFORME DE GESTIÓN

30-06-2025

El flujo emitido por la compañía muestra superávit en su generación de efectivo operacional a mayo del 2025, realizó inversiones en activos fijos por \$1,500.

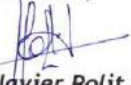
Recibió ingresos de financiamiento a largo plazo por \$3,725,475 y solventó pagos de sus vencimientos de sus obligaciones financieras a corto plazo por \$4,131,729, se observa una disminución en su flujo inicial que totaliza \$353,713 en comparación con el cierre del 2024.

✓ Hechos Relevantes

*Como Hechos Relevantes que afectaron o afectarán a Envases del Litoral S.A.,
sucedidos al 31 de Mayo de 2025, podríamos citar:*

- *Si se cumplió el presupuesto de ventas general del mes.*
- *Si se cumplió el presupuesto de ventas de envases Oval del mes*
- *Se incorporó como cliente nuevo a MARPACIFIC*
- *El cliente PACIFICGOURMET retoma las compras con la razón social IBERIA FOOD.*
- *Se han incorporado nuevos clientes al plan de programación anticipada de despachos*

Atentamente,


Ing. Javier Polit Ch.
Gerente General

FUENTES:

- Estados Financieros de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, cortados al 31 de mayo del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de XIX Emisión de Obligaciones al Portador **ENVASES DEL LITORAL 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 su veracidad.

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta