

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

ENVASES DEL LITORAL S.A.
20 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-2023-00086434
FECHA RESOLUCIÓN:	Noviembre 07 del 2023
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\$6,000,000.00
SERIE:	E y F
PLAZO:	1,080 y 1,800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General Y Específica
DESTINO:	100% para financiar parte del capital de trabajo de la empresa: adquisición de activos para el giro propio de la empresa, tal como materias primas y repuestos y sus respectivas nacionalizaciones, pago de impuestos, pago de sueldos y salarios y pago a empresas y personas no vinculadas.
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.

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

- √ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato Emisión	Concepto	Límite	30-Abr-25	Cumple
2.11 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	<=80%	51%	SI
2.13.1 Resguardos	Activos Reales	>=1	1.43	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	2.78	SI

- √ **Garantía Específica**

La presente emisión contará con una Garantía específica consistente en la Fianza Solidaria por un monto de hasta \$3,000,000, otorgada por parte de los señores Xavier Felix Simón Isaías y Jaime Domingo Simón Vélez.

Se ha realizado verificación de la declaración patrimonial del año 2024 y cubre el monto requerido.

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

<i>Fecha Corte:</i>	30-abr.-25
<i>Num. Cláusula según contrato</i>	2.3
Concepto	\$Usd.
Total Activos	\$147,422,173
(-) Activos Diferidos	-\$945,362
(-) Activos Gravados	-\$63,161,622
(-) Inversiones en acciones	-\$8,028
Total Activos Libres de Gravamen	\$83,307,161
Total Emisiones	\$29,933,752
Saldo XV Emisión de Obligaciones	\$386,187
Saldo XVI Emisión de Obligaciones	\$1,023,469
Saldo XVII Emisión de Obligaciones	\$3,153,680
Saldo XVIII Emisión de Obligaciones	\$3,600,388
Saldo XIX Emisión de Obligaciones	\$3,355,958
Saldo XX Emisión de Obligaciones	\$3,977,498
Saldo XXI Emisión de Obligaciones	\$4,708,355
Saldo VI Papel Comercial	\$5,668,232
Saldo VII Papel Comercial	\$4,059,986
Obligaciones Circulación/Activos Libres	2.78

√ 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	30-Abr-25
Liquidez	1.02
Capital de trabajo	\$814,803
Apalancamiento	3.30
Solvencia	2.30
ROE	0.68%
ROA	0.21%
Rotación en días de cuentas por cobrar	82 días
Rotación en días de inventario	224 días
Rotación en días de cuentas por pagar	51 días

La compañía presenta índices financieros estables, presenta buenos índices de liquidez y endeudamiento. En comparación con el interanual abril-2024 sus indicadores de rotación presentan una disminución, sus cuentas por cobrar pasaron de 105 a 82 días, su rotación de inventario de 240 a 224 días y su rotación de cuentas por pagar pasaron de 122 a 51 días.

√ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	29,933,752
Patrimonio	44,677,572
Saldo/Patrimonio	67%
Limite	200%
Cumple	SI

√ Flujo de efectivo

Índices de Control	30-Abr-25
(=) Utilidad Neta Periodo	303,159
(-) Partidas que No generan Desembolso	1,390,647
(=) Generación Efectivo	1,693,806
Movimientos Operacionales	
Activos (- Fuentes; + Usos)	879,675
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	-285,162

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

(=) Flujo Operativo	528,969
<i>Actividades de Inversión</i>	-
(=) Flujo Operativo Neto	528,969
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	-719,578
(=) Flujo Neto	-190,609
Caja Inicial dic-2024	707,051
Caja Final	516,442

El flujo remitido por el emisor muestra un superávit operacional abril 2025, no se realizaron inversiones en el periodo, recibió ingresos de financiamiento a largo plazo por \$3,875,475 y solventó pagos de sus vencimientos de sus obligaciones financieras a corto plazo por \$4,595,053.

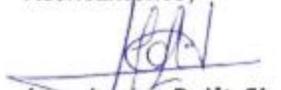
Se observa una disminución en su flujo final de caja que totaliza \$516,442 en comparación con el cierre del 2024.

√ Hechos Relevantes

Como Hechos Relevantes que afectaron o afectaran a Envases del Litoral S.A., sucedidos al 30 de Abril de 2025, podríamos citar:

- *Si se cumplió el presupuesto de ventas general del mes.*
- *Si se cumplió el presupuesto de ventas general del mes.*
- *Se cumplió el presupuesto de ventas de envases Oval del mes.*
- *No hubo el volumen normal de captura de sardinas por la alta temperatura del mar.*
- *Se han incorporado nuevos clientes al plan de programación anticipada de despachos.*
- *Se realizó aprobación y colocación Séptimo Papel Comercial, por un valor de \$4.500.000,00, según Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2025-00021294, con fecha 10 de Abril del 2025, de los cuales se ha colocado la cantidad de \$4.500.000, al 30 de Abril del 2025.*

Atentamente,


Ing. Javier Polit Ch.
Gerente General15

INFORME DE GESTIÓN

31-05-2025

FUENTES:

- Estados Financieros de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, cortados al 30 de abril del 2025.
- Estados Financieros Auditados al 31 de diciembre del 2024.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de XX 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