

ENVASES DEL LITORAL S.A.
XXI 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:	SCVS-INMV-DNAR-2024-00014631
FECHA RESOLUCIÓN:	Octubre 21 del 2024
REP. OBLIGACIONISTAS:	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
ASESOR COLOCADOR:	Casa de Valores ADVFIN S.A.
AGENTE PAGADOR:	DECEVALE
CALIFICADORA DE RIESGO:	GLOBALRATINGS CALIFICADORA DE RIESGOS S.A.
MONTO Y MONEDA:	US\$6,000,000.00
PLAZO:	1,080 y 1800 días
TASA:	9%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	60% Sustitución de Pasivo (instituciones financieras privadas locales e internacionales) y 40% Capital de Trabajo (Activos para el giro de negocio de la empresa, pago de impuestos, pago de sueldos y salarios y pago a empresas y personas no vinculadas.)
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	CIR S.A. AA+ Marzo/2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ Septiembre/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	Concepto	Límite	30-Sep-25	Cumple
2.12 Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	<=80%	55%	SI
2.14.1	Activos Reales	>=1	1.41	SI
Resguardo	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.14.2 Resguardo	Activos Depurados	>= 1,25	2.15	SI

√ **Destino de los recursos**

Durante los meses de octubre 2024 a febrero del 2025 el emisor colocó un total de \$5,898,656.46, mediante certificación y soportes nos reporta \$2,466,745.46 utilizado para capital de trabajo y \$3,553,911.77 para sustitución de pasivos.

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

Fecha Corte:	30-sep.-25
Num. Cláusula según contrato	2.3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$155,492,526
(-) Activos Diferidos	-\$945,362
(-) Activos Gravados	-\$63,161,622
(-) Inversiones en acciones	-\$8,028
Total Activos Libres de Gravamen	\$91,377,514
Total Emisiones	\$42,463,941
Saldo XVI Emisión de Obligaciones	\$857,880
Saldo XVII Emisión de Obligaciones	\$2,380,595
Saldo XVIII Emisión de Obligaciones	\$2,745,801
Saldo XIX Emisión de Obligaciones	\$2,867,285
Saldo XX Emisión de Obligaciones	\$3,255,355
Saldo XXI Emisión de Obligaciones	\$4,247,969
Saldo XXII Emisión de Obligaciones	\$7,885,439
Saldo XXIII Emisión de Obligaciones	\$9,251,644
Saldo VI Papel Comercial	\$1,956,358
Saldo VII Papel Comercial	\$4,305,602
Saldo VIII Papel Comercial	\$2,710,013
Obligaciones Circulación/Activos Libres	2.15

√ **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-Sep-25
Liquidez	1.20
Capital de trabajo	\$9,782,927
Apalancamiento	3.41
Solvencia	2.41
ROE	2.60%
ROA	0.76%
Rotación en días de cuentas por cobrar	96 días
Rotación en días de inventario	201 días
Rotación en días de cuentas por pagar	91 días

La compañía presenta índices financieros estables, presenta buenos índices de liquidez y endeudamiento. En comparación con el interanual septiembre-24, su rotación de cuentas por cobrar se mantiene en niveles similares, su rotación de inventario presenta una disminución pasando de 242 a 201 días y su rotación de cuentas por pagar aumentó de 73 a 91 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	42,463,941
Patrimonio	45,559,168
Saldo/Patrimonio	93%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

Como Hechos Relevantes que afectaron o afectaran a Envases del Litoral S.A., sucedidos al 30 de Septiembre 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.*
- *Se exportó a GRALCO de COLOMBIA*
- *Se retomaron las ventas a PROCESADORA MEJIA*
- *Se han incorporado nuevos clientes al plan de programación anticipada de despachos.*

√ **Flujo de Efectivo**

Índices de Control	30-Sep-25
(=) Utilidad Neta Periodo	1,184,755
(-) Partidas que No generan Desembolso	3,549,450
(=) Generación Efectivo	4,734,205
Movimientos Operacionales	
Activos (- Fuentes; + Usos)	4,073,113
Pasivos (+ Fuentes; - Usos)	1,245,130
(=) Flujo Operativo	1,906,222
Actividades de Inversión	
(=) Flujo antes de Financiamiento	1,895,322
Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)	5,113,105
(=) Flujo Neto	7,008,427
Caja Inicial dic-2024	707,051
Caja Final	7,715,478

El flujo de efectivo proporcionado por el emisor muestra un superávit operacional a septiembre del 2025, se realizaron inversiones en el periodo por \$10,900. Solventó pagos de sus obligaciones financieras de corto plazo por \$16,518,127 y recibió ingresos financieros de largo plazo por \$21,631,232.

Se observa un aumento en su flujo final que totaliza \$7,715,478 en comparación con el cierre del 2024.

FUENTES:

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

p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.

Ab. Radmila Pandzic Arapov
Presidenta