

# INFORME DE GESTIÓN

31-10-2025

LIRIS S.A.  
VI 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:

<b>EMISIÓN:</b>	Obligaciones al Portador
<b>EMISOR:</b>	LIRIS S.A.
<b>ACTIVIDAD:</b>	elaboración de alimentos preparados para animales domésticos como: perros, gatos, pájaros, peces, etcétera; incluidos los obtenidos del tratamiento de desperdicios de mataderos
<b>RESOLUCIÓN:</b>	SCVS-INMV-DNAR-2023-00037369
<b>FECHA RESOLUCIÓN:</b>	Abril 4 del 2023
<b>REP. OBLIGACIONISTAS:</b>	Estudio Jurídico Pandzic & Asociados S.A.
<b>ASESOR COLOCADOR:</b>	Casa de Valores ADVFIN S.A.
<b>AGENTE PAGADOR:</b>	DECEVALE S.A.
<b>CALIFICADORA DE RIESGO:</b>	CLASS INTERNATIONAL RATING Calificadora de Riesgos S.A.
<b>MONTO Y MONEDA:</b>	US\$ 7,000,000.00
<b>SERIE:</b>	H; I
<b>PLAZO:</b>	1,440 y 1,800 días
<b>TASA:</b>	8.00%
<b>GARANTÍA:</b>	General y Específica
<b>DESTINO:</b>	50% Sustitución de pasivos bancarios 50% Capital de trabajo
<b>CALIF. RIESGO ANTERIOR:</b>	CIR S.A. <b>AAA</b> febrero/2025
<b>CALIF. RIESGO ACTUAL:</b>	CIR S.A. <b>AAA</b> agosto/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**

# INFORME DE GESTIÓN

31-10-2025

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	30-Sep-25	Cumple
2.13.1 Resguardos	Activos Reales/Pasivos	$\geq 1$	1.17	SI
2.13.2 Resguardos	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.13.3 Resguardos	Activos Depurados	$\geq 1.25$	10.07	
Cláusula 5. Límite de endeudamiento	Pasivos con costo / Activos	$\leq 80\%$	54%	SI
4 Garantía	Prenda comercial ordinaria cerrada de cartera y/o inventario	\$4,425,529 125% obligaciones en circulación \$5,531,911	5,720,116	SI

## √ Garantía General y Activos Libres de Gravamen

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

Concepto	\$Usd.
<b>Total Activos</b>	<b>\$131,705,893</b>
(-) Activos Gravados	-\$87,134,497
(-) Activos Diferidos	\$0
(-) Impugnaciones Tributarias	-\$4,110
<b>Total Activos Libres de Gravamen</b>	<b>\$44,567,286</b>
<b>Total Emisiones en Circulación</b>	<b>\$4,425,529</b>
Saldo VI Emisión de Obligaciones	\$4,425,529
<b>Activo Depurado/Obligaciones Circulación</b>	<b>10.07</b>

## √ Cumplimiento en el pago de intereses y 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	1.22
Capital de trabajo	\$7,730,598
Apalancamiento	5.41
Solvencia	4.41
ROE	6.80%
ROA	1.26%

# INFORME DE GESTIÓN

31-10-2025

Rotación en días de cuentas por cobrar	13 días
Rotación en días de inventario	60 días
Rotación en días de cuentas por pagar	52 días

La compañía presenta índices financieros estables, su indicador de liquidez presenta una mejora pasando de 1.09 a 1.22 veces y un capital de trabajo positivo, en comparación con el interanual septiembre 2024 presenta un aumento en su apalancamiento pasando de 4.65 a 5.41 veces.

Los indicadores de rotación de cuentas por cobrar y pagar presentan niveles similares en comparación con septiembre 2024 y su rotación de inventarios aumentó pasando de 47 a 60 días.

## √ Nivel de Valores en circulación

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	\$ 4,425,529
Patrimonio	\$ 24,341,832
Saldo/Patrimonio	18%
Limite	200%
Cumple	SI

## √ Hechos Relevantes

El emisor nos indica que no se han producido hechos relevantes que afecten la posición jurídica, económica o financiera de la compañía.

## √ Flujo de efectivo

Índices de Control	30-Sep-25
<b>(=) Utilidad Neta Periodo</b>	<b>1,654,938</b>
(-) Partidas que No generan Desembolso	12,090,697
<b>(=) Generación Efectivo</b>	<b>13,745,636</b>
<b><i>Movimientos Operacionales</i></b>	
<b>Activos (- Fuentes; + Usos)</b>	<b>-11,655,538</b>
<b>Pasivos (+ Fuentes; - Usos)</b>	<b>-6,484,807</b>
<b>(=) Flujo Operativo</b>	<b>-4,394,709</b>
<b><i>Actividades de Inversión</i></b>	<b>-8,569,497</b>
<b>(=) Flujo Operativo Neto</b>	<b>-12,964,206</b>
<b><i>Act. Financiamiento (+ Fuentes; - Usos)</i></b>	<b>10,836,079</b>
<b>(=) Flujo Neto</b>	<b>-2,128,127</b>
<b>Caja Inicial dic-2024</b>	2,598,454
<b>Caja Final</b>	<b>470,327</b>

# INFORME DE GESTIÓN

31-10-2025

El flujo de efectivo proporcionado por la compañía emisora muestra un déficit operacional a septiembre 2025. Efectuó inversiones por \$8,569,497.

Recibió financiamiento bancario y de relacionadas por \$56,407,010 y solventó pagos de sus vencimientos financieros y con relacionadas por \$45,570,931. Se observa una disminución en su flujo final que totaliza \$470,327 en comparación con el cierre del 2024.

## FUENTES:

- Estados Financieros de **LIRIS 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 VI Emisión de Obligaciones al Portador **LIRIS S.A.**
- Contrato de Emisión de Obligaciones.
- El presente informe se elaboró con información digital debidamente suscrita, remitida por el emisor mediante correo electrónico.

**p. ESTUDIO JURÍDICO PANDZIC & ASOCIADOS S.A.**

**Ab. Radmila Pandzic Arapov**  
**Presidenta**