

ENVASES DEL LITORAL S.A.
VII EPC, 10 I

- **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 Papel Comercial**, dispone la elaboración **mensual** 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:	Papel Comercial 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-2025-000021294
FECHA RESOLUCIÓN:	Abril 10 del 2025
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\$4,500,000.00
PLAZO:	720 días
TASA:	0%
GARANTÍA:	General
DESTINO:	Capital de Trabajo: Adquisición de activos para el giro propio de la empresa.
CALIF. RIESGO ANTERIOR:	GR S.A. AA+ septiembre 2025
CALIF. RIESGO ACTUAL:	GR S.A. AA+ febrero 2026

- **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 Papel Comercial.

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

√ **Compromisos adquiridos**

Cláusula Contrato	Concepto	Límite	31-Ene-26	Cumple
2. Límite de Endeudamiento	Pasivos con costo/Activo	<=80%	56%	SI
2.Resguardo.1	Activos Reales	>=1	1.39	SI
2.Resguardo.2	Política de dividendos	No repartir dividendos mientras existan obligaciones en mora		SI
2.Resguardo.3	Activos Depurados	>= 1.25	2.36	SI

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

Fecha Corte: 31-ene.-26
Num. Cláusula según contrato 2.3

<u>Concepto</u>	<u>\$Usd.</u>
Total Activos	\$158,854,219
(-) Activos Diferidos	-\$945,362
(-) Activos Gravados	-\$63,161,622
(-) Inversiones en acciones	-\$8,028
Total Activos Libres de Gravamen	\$94,739,207
Total Emisiones	\$40,163,074
Saldo XVI Emisión de Obligaciones	\$511,369
Saldo XVII Emisión de Obligaciones	\$1,983,795
Saldo XVIII Emisión de Obligaciones	\$2,360,970
Saldo XIX Emisión de Obligaciones	\$1,858,082
Saldo XX Emisión de Obligaciones	\$2,912,223
Saldo XXI Emisión de Obligaciones	\$3,370,787
Saldo XXII Emisión de Obligaciones	\$7,463,700
Saldo XXIII Emisión de Obligaciones	\$8,872,742
Saldo XXIV Emisión de Obligaciones	\$4,406,643
Saldo VII Papel Comercial	\$3,620,597
Saldo VIII Papel Comercial	\$2,802,165
Obligaciones Circulación/Activos Libres	2.36

√ **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	31-Ene-26
Liquidez	1.24
Capital de trabajo	\$12,361,262
Apalancamiento	3.53
Solvencia	2.53
ROE	0.61%
ROA	0.17%
Rotación en días de cuentas por cobrar	99 días
Rotación en días de inventario	246 días
Rotación en días de cuentas por pagar	108 días

En comparación con el interanual enero 2025, la compañía presenta una mejora en su indicador de liquidez pasando de 1.00 a 1.24, al igual que su capital de trabajo que pasó de \$142,732 a \$12,361,262.

Bajo la misma comparación, su rotación de cuentas por cobrar presenta un aumento pasando de 56 a 99 días, su rotación de inventario aumentó pasando de 190 a 246 días y su rotación de cuentas por pagar pasó de 54 a 108 días.

√ **Nivel de Valores en circulación**

Detalle	Valores
Saldo de emisiones en circulación	40,163,074
Patrimonio	44,966,939
Saldo/Patrimonio	89%
Limite	200%
Cumple	SI

√ **Hechos Relevantes**

Como Hechos Relevantes que afectaron o afectaran a Envases del Litoral S.A., sucedidos al 31 de enero de 2026, 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 exportó a STARKIST SAMOA de Samoa Americana.*
- *Se han incorporado nuevos clientes al plan de programación anticipada de despachos.*
- *De acuerdo con la Resolución No. SCVS-INMV-DNAR-2025-00085356, del 26 de diciembre del 2025, se aprobó la Vigésima Cuarta Emisión de Obligaciones por \$15.000.000,00. A la fecha del 31 de enero del 2026, el 30% del monto de la emisión ya ha sido colocado.*

√ **Flujo de caja**

Detalle	31-Ene-26
Total Ingresos	5,898,887
Total Egresos Op.	-5,830,049
Flujo Operacional	68,838
Total Inversiones	-
Flujo Neto Antes de Financiamiento	68,838
Total Act. Financieras	2,218,958
Flujo Neto	2,287,796
Saldo Inicial dic-2025	3,221,093
Flujo Final	5,508,889

El flujo de caja proporcionado por la compañía, muestra un superávit operacional a enero del 2026, no se realizaron inversiones en el periodo. Recibió ingresos de instituciones financieras y de mercado de valores por \$5,411,607, solventó pago de intereses, vencimientos de sus obligaciones financieras y de mercado de valores por \$3,192,649.

Se observa un aumento en su flujo final de caja que totaliza \$5,508,889 en comparación con el cierre del 2025.

FUENTES:

- Estados Financieros de **ENVASES DEL LITORAL S.A.**, cortados al 31 de enero del 2026.
- Estados Financieros al 31 de diciembre del 2025.
- Informes sobre colocación, amortización y redención.
- Prospecto de VII Emisión Papel Comercial **ENVASES DEL LITORAL S.A.**
- Contrato de Emisión Papel Comercial.
- 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